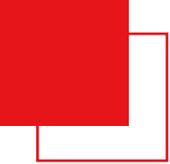


Assemblée Générale Mixte

10 mai 2011



Sommaire

- **Ordre du jour**
- **Rapport du Conseil d'administration**
- **Rapports des Commissaires aux comptes**
- **Informations sur les résolutions proposées**
- **Discussion**
- **Vote des résolutions**
- **Clôture**

■ Points relevant de la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

- Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2010 ;
- Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2010 - quitus aux membres du Conseil d'administration ;
- Affectation du résultat ;
- Approbation des conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce ;
- Approbation des engagements visés à l'article L. 225-42-1 du Code de commerce pris au bénéfice de M. Dominique Illien ;
- Approbation des engagements visés à l'article L. 225-42-1 du Code de commerce pris au bénéfice de M. Pascal Leroy ;
- Fixation des jetons de présence ;
- Autorisation donnée au Conseil d'administration à l'effet de faire racheter par Sopra Group ses propres actions dans le cadre de l'article L. 225-209 du Code de commerce.

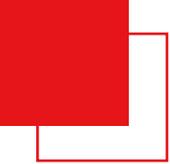
■ Points relevant de la compétence de l'Assemblée Générale Extraordinaire

- Réduction du capital social non motivée par des pertes par diminution de la valeur nominale des actions et dotation du compte « prime d'émission » ;
- Autorisation donnée au Conseil d'administration pour procéder, au profit de salariés et de mandataires sociaux de la Société ou de son Groupe, à des attributions d'options de souscription ou d'achat d'actions ;
- Autorisation donnée au Conseil d'administration pour procéder, au profit de salariés et de mandataires sociaux de la Société ou de son Groupe, à des émissions de bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables (BSAAR), sans droit préférentiel de souscription des actionnaires ;
- Autorisation donnée de distribuer un dividende en titres ; modification corrélative des statuts.

- **Points relevant de la compétence de l'Assemblée Générale Mixte**
 - Pouvoirs donnés pour l'accomplissement des formalités légales

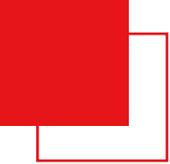
Nous vous informons que les résolutions relevant de la compétence de l'Assemblée Générale Extraordinaire nécessitent un quorum d'un quart des actions ayant droit de vote et une majorité des deux tiers des voix dont disposent les actionnaires présents ou représentés.

Celles relevant de la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire requièrent un quorum du cinquième des actions ayant droit de vote et la majorité des voix dont disposent les actionnaires présents ou représentés.



Sommaire

- **Ordre du jour**
- **Rapport du Conseil d'administration**
- **Rapports des Commissaires aux comptes**
- **Informations sur les résolutions proposées**
- **Discussion**
- **Vote des résolutions**
- **Clôture**



Rapport du Conseil d'administration

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

Faits marquants de l'année 2010

■ Croissance soutenue – très forte au 4^{ème} trimestre

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

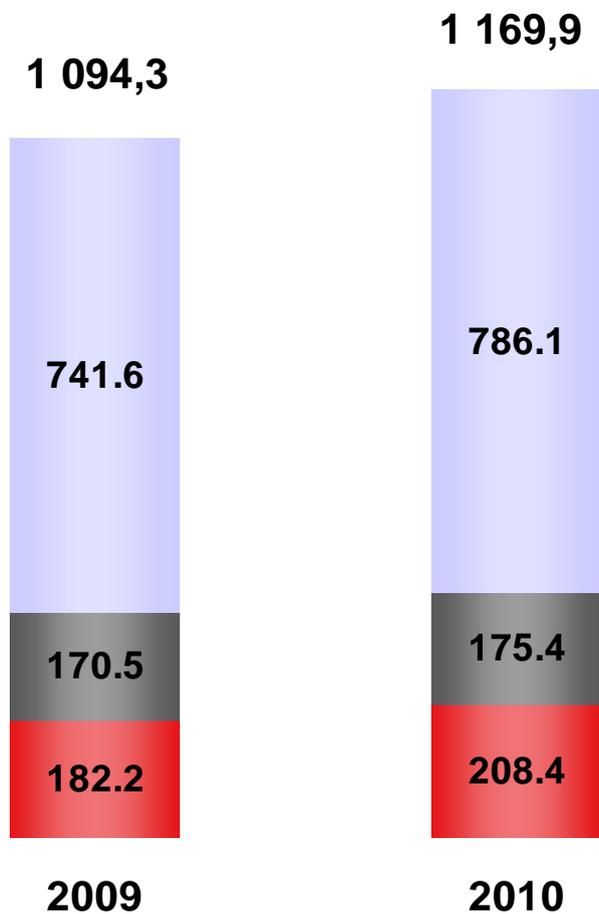
■ Amélioration des marges

- 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€

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€	%
Chiffre d'affaires	1 169,9		1 169,9		1 094,3		75,6	6,9%
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%
Résultat opérationnel courant	116,6	10,0%	106,2	9,1%	83,0	7,6%	23,2	28,0%
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	
Résultat opérationnel	109,3	9,3%	98,9	8,5%	63,2	5,8%	35,7	56,5%
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	
Résultat net	74,8	6,4%	74,8	6,4%	27,2	2,5%	47,6	175,0%

7%

Résultat opérationnel par activité

		2010		2010 Retraité (CVAE)		2009	
CISS Sopra Group (hors Axway)							
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%
dont CISS France							
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%
dont CISS Europe							
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%
Axway							
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

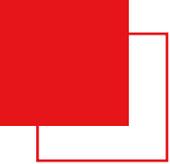
M€	31/12 2010	31/12 2009
Ecarts d'acquisition	369,9	356,6
Actifs incorporels affectés	22,0	23,1
Autres immobilisations	44,6	40,4
Total actifs immobilisés	436,5	420,1
Clients et comptes rattachés (net)	368,4	333,9
Autres actifs et passifs	-383,1	-334,9
Actifs et passifs d'exploitation	-14,7	-1,0
ACTIF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

Capitaux propres

	M€
Situation au 31 décembre 2009	281,7
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
Situation au 31 décembre 2010	364,6

Variation de l'endettement net

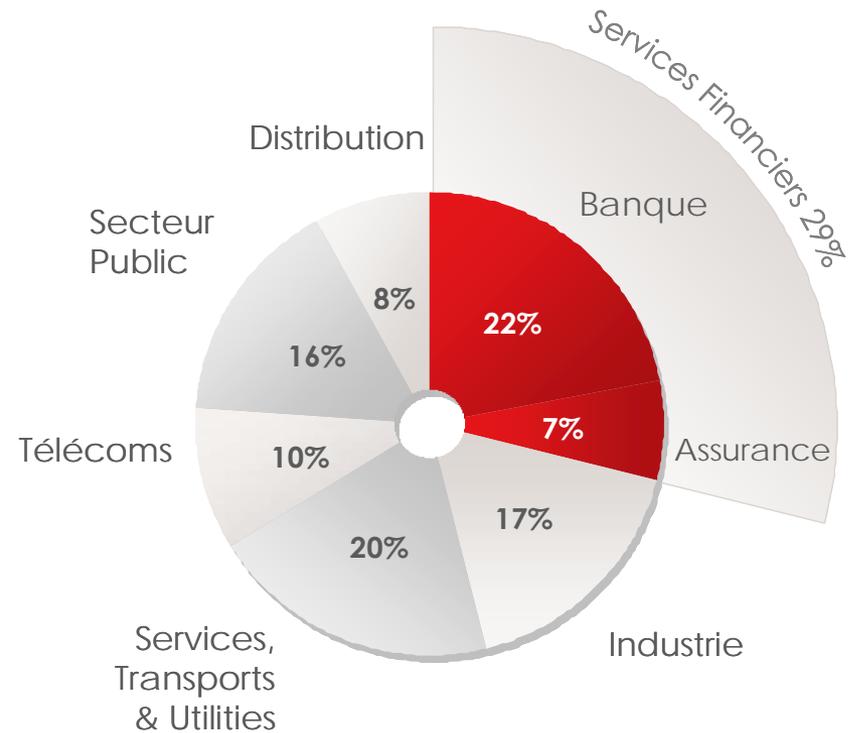
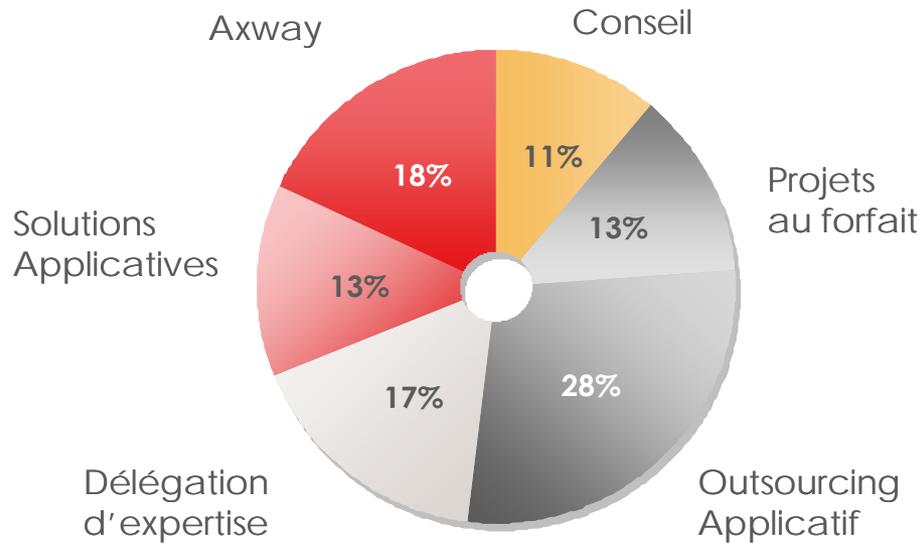
<i>En millions d'euros</i>	2010	2009
Endettement net en début d'exercice (A)	137,4	198,2
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	124,7	94,6
Impôt versé	-33,8	-32,2
Variation du besoin en fonds de roulement	20,9	50,2
Flux net de trésorerie généré par l'activité	111,8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



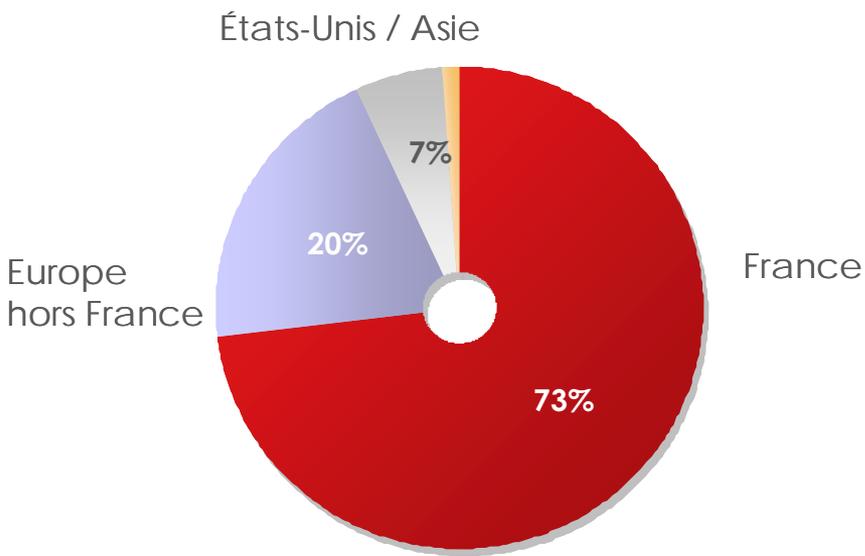
Rapport du Conseil d'administration

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

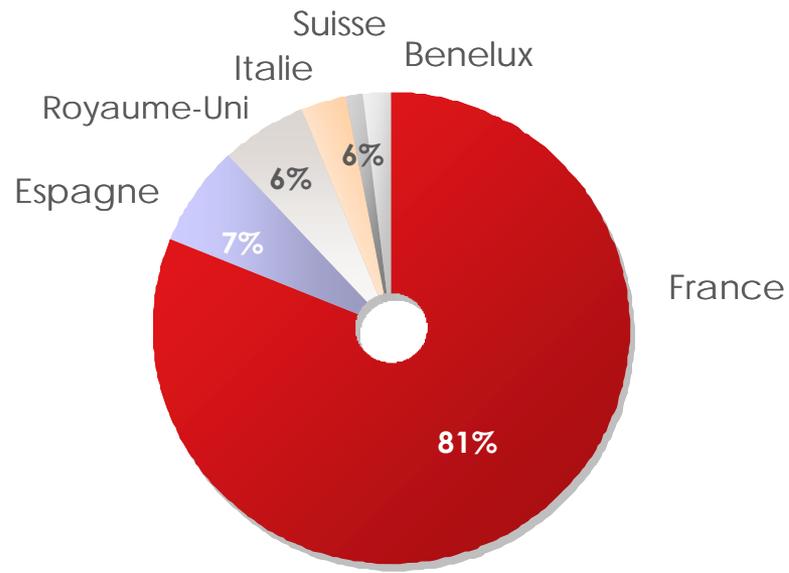
Positionnement métiers et marchés



Fort positionnement en France

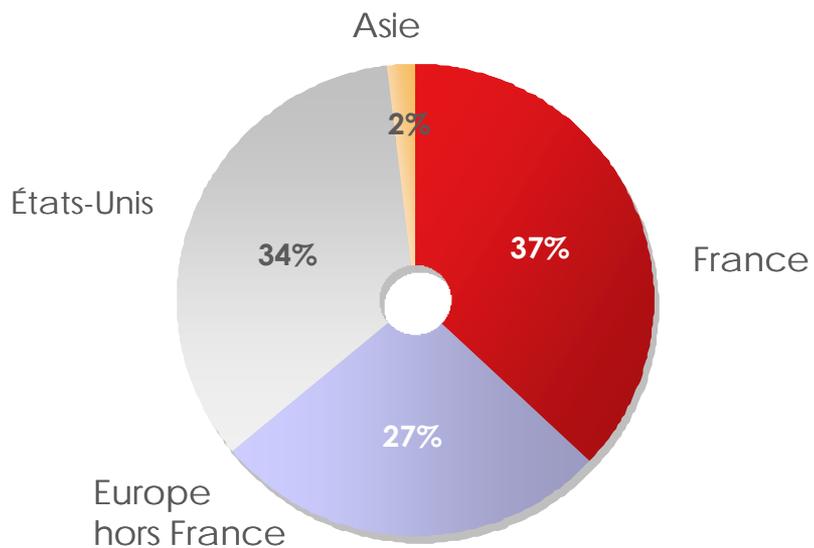


CA Sopra Group et Axway

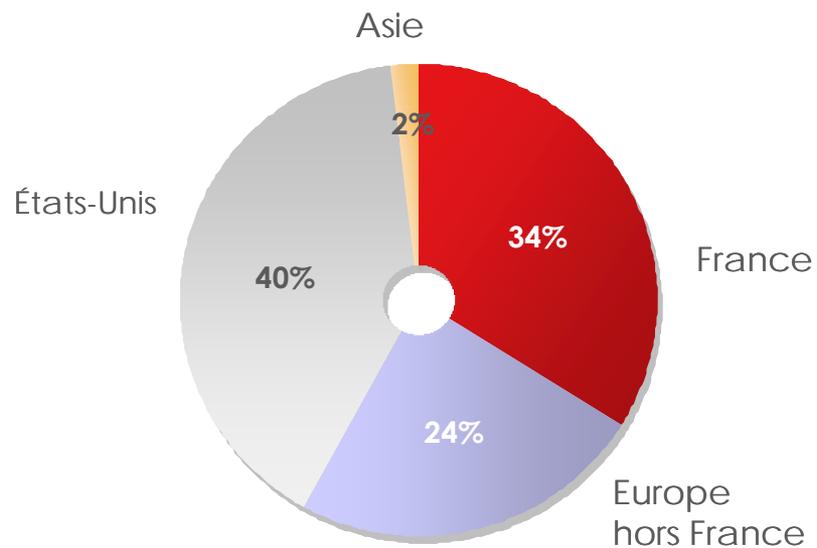


CA Sopra Group hors Axway

Axway : Régions géographiques équilibrées

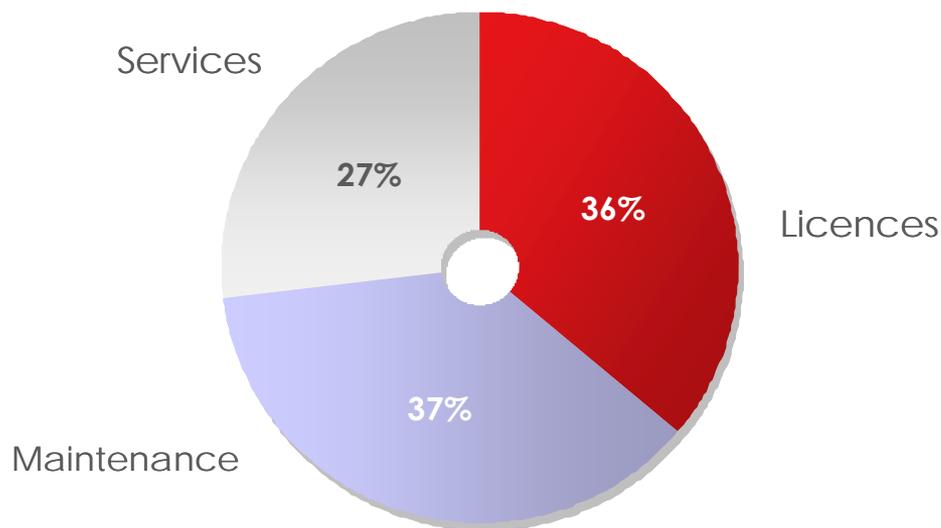


CA Axway



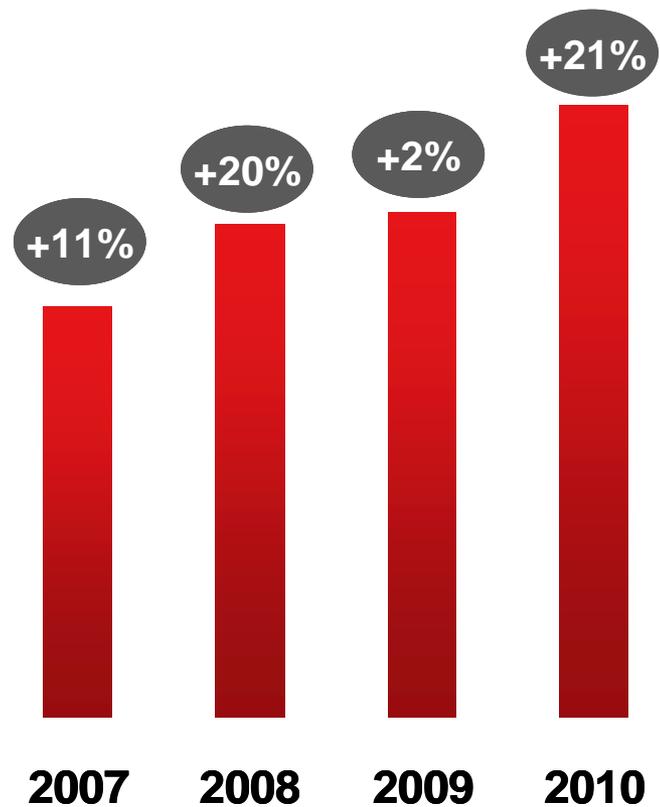
CA Axway (1\$=1€)

Axway : Zoom sur les revenus



Répartition du CA

en %



2007

2008

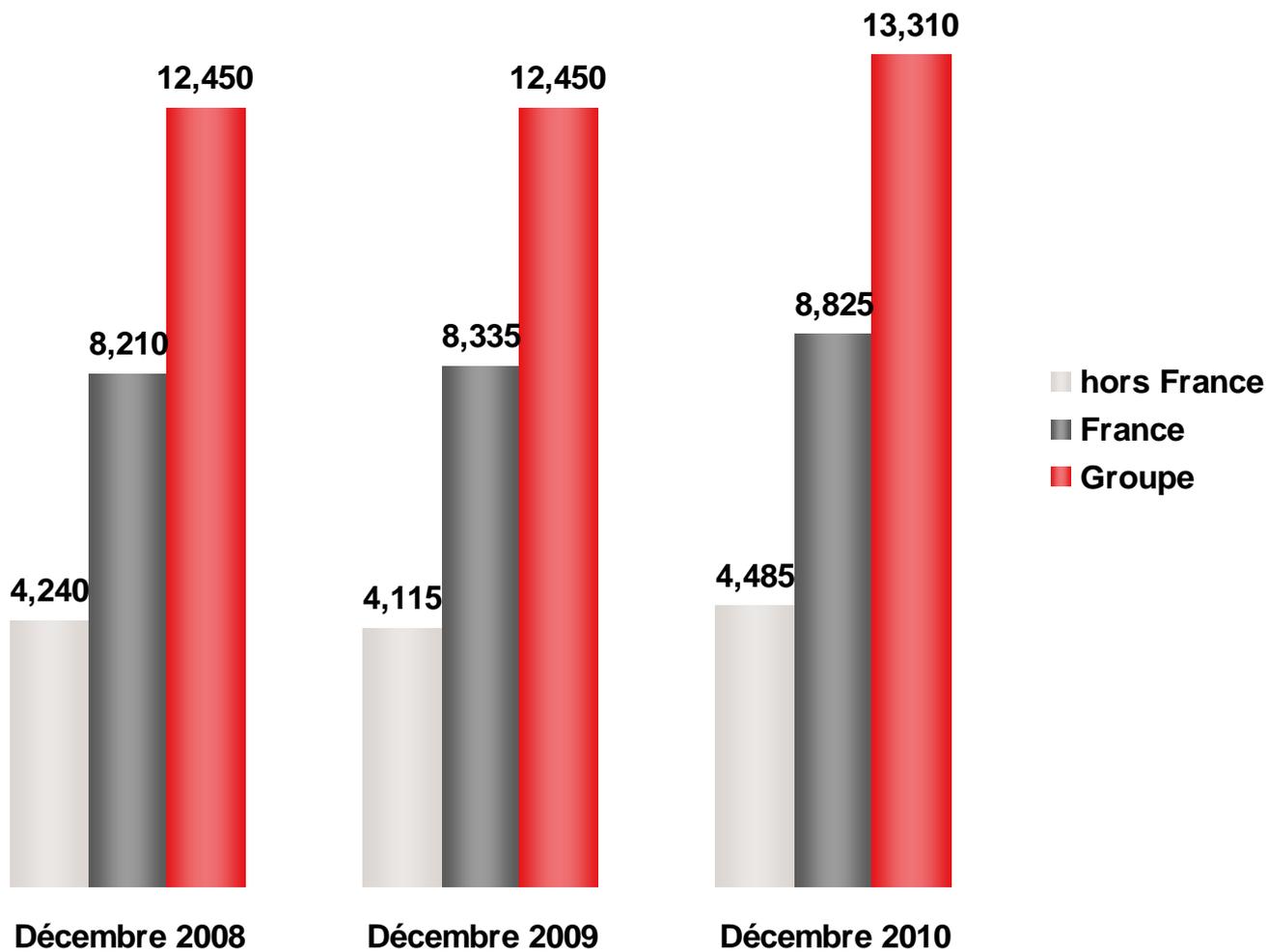
2009

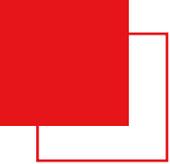
2010

CA Licences

en M€

Évolution de l'effectif (hors personnel extérieur)





Rapport du Conseil d'administration

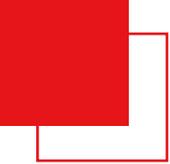
- Réalisations 2010
- Informations complémentaires
- **Grandes signatures et faits marquants Sopra Group**
- Grandes signatures et faits marquants Axway
- Stratégie et perspectives

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**



Rapport du Conseil d'administration

- 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
 - **Consolider le palier de marge atteint**

L'ambition du nouveau Sopra Group

- **Objectif : être un acteur de premier rang au niveau européen sur ses métiers de base**

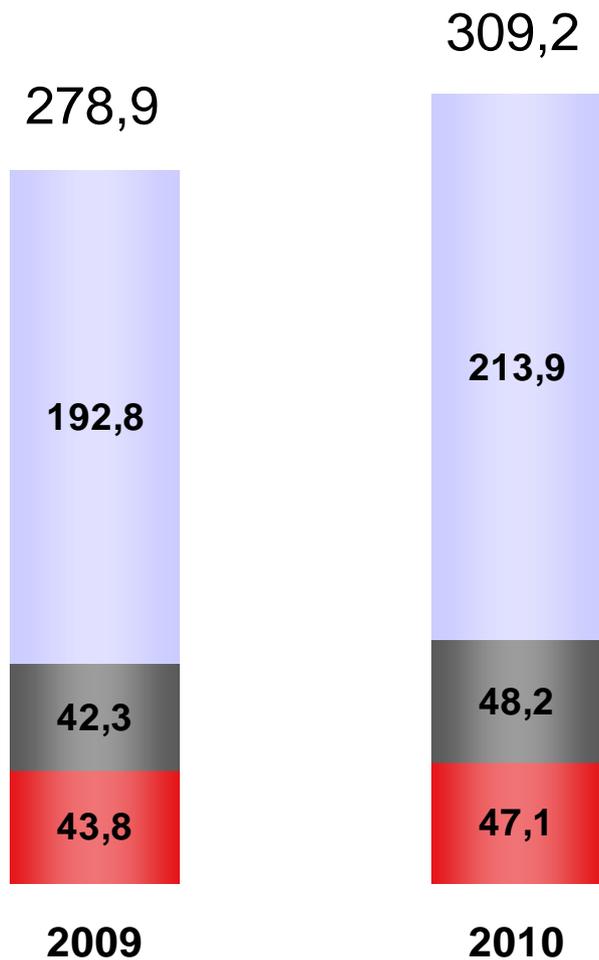
- **Le projet est construit sur les points forts de l'entreprise**
 - Équipe managériale et une gouvernance qui a fait ses preuves
 - Business model hybride (services et solutions)
 - Positionnement France de qualité sur les secteurs verticaux et les clients
 - Avantage d'avoir l'offre Evolan dans le 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 – mise à jour

- **Objectifs de Sopra Group en 2011**
 - **Sopra Group prévoit une solide croissance organique et une légère amélioration du résultat opérationnel d'activité au 1^{er} semestre**
 - **Compte tenu de la prime sur les dividendes annoncée par le gouvernement, une amélioration du résultat au 2^{ème} semestre ainsi que sur l'ensemble de l'année n'est pas assurée à ce jour**
- **Objectifs pour Axway en 2011**
 - **Axway vise une croissance organique positive ainsi qu'un maintien, a minima, de son taux de marge opérationnelle d'activité**

Forte croissance au premier trimestre 2011



Croissance :	T1
Totale	+10,9%
Organique	+10,3%

Croissance organique	T1
CISS* France	+ 11,0%
CISS* Europe	+ 11,6%
Axway	+ 6,3%

*CISS : Conseil et Intégration de Systèmes & Solutions



Le projet de séparation-cotation d'Axway

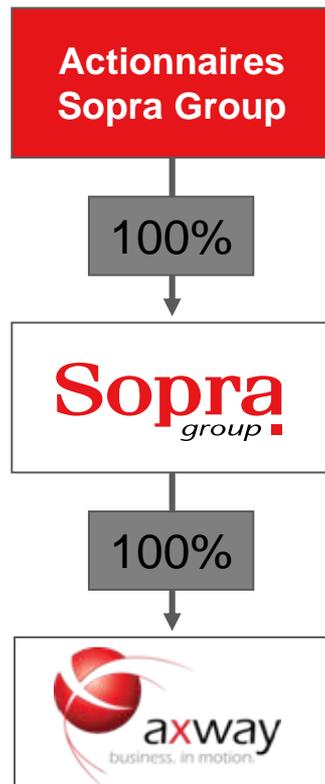
Contexte des opérations envisagées

Motivations du projet

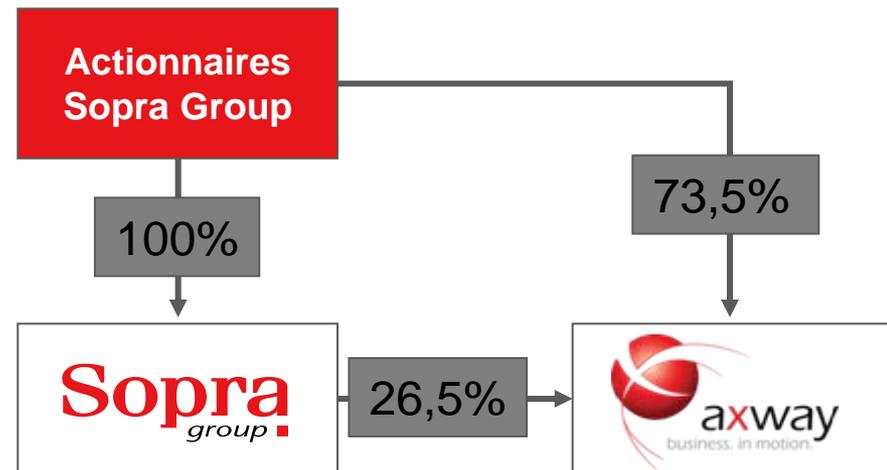
- Une meilleure visibilité et lisibilité de l'activité d'Axway et de Sopra Group dont les modèles économiques sont de plus en plus éloignés
- Un accroissement significatif de la notoriété d'Axway autorisant le projet industriel
- Une plus grande latitude pour nouer des alliances ou réaliser des rapprochements industriels tant pour Axway que pour Sopra Group
- L'accès pour Axway à de nouvelles capacités de financement, notamment pour effectuer de nouvelles acquisitions
- Permettre la concentration des ressources de Sopra Group sur le développement de ses propres activités

Contexte des opérations envisagées

Actionnariat avant l'opération



Actionnariat après l'opération*



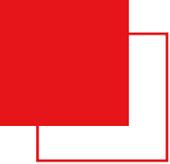
* Il est précisé que la participation de 26,5 % de Sopra Group S.A. dans la Société pourrait comprendre jusqu'à environ 1,5 % du capital social détenus pour permettre de protéger les titulaires d'options de souscription d'actions Sopra Group S.A. à l'occasion de la Distribution des Actions Axway Sous réserve d'éventuelles restrictions applicables, ces actions de la Société leur seraient remises en cas d'exercice des options (voir section 26.1.1.10 du prospectus).

Modalités des opérations envisagées

- **Distribution d'un dividende exceptionnel aux actionnaires de Sopra Group**
 - Sous forme de titres Axway : 73,5 % du capital
 - En numéraire, pour compenser l'essentiel de la fiscalité induite par la distribution de titres
 - Pour chaque action Sopra Group détenue ayant droit à la distribution
 - 1 action Axway
 - 3,92 euros par action
- **Une augmentation de capital d'Axway envisagée de l'ordre de 50 à 65 M€ avec DPS**
 - Objectif : remboursement du compte courant entre Axway et Sopra Group
- **Objectif de détention de Sopra Group dans Axway de 26,5 % post opérations**

Calendrier prévisionnel

- **29 avril** Publication du prospectus d'admission visé par l'AMF
- **4 mai** Présentation analystes
- **5 mai au 7 juin** Road shows auprès des actionnaires de Sopra Group
- **8 juin** Assemblée Générale de Sopra Group approuvant la séparation-cotation d'Axway
- **14 juin** 1^{er} cotation d'Axway sur le marché de NYSE Euronext à Paris

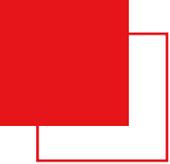


Sommaire

- **Ordre du jour**
- **Rapport du Conseil d'administration**
- **Rapports des Commissaires aux comptes**
- **Informations sur les résolutions proposées**
- **Discussion**
- **Vote des résolutions**
- **Clôture**

Rapports des Commissaires aux comptes

- **Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés et sur les comptes annuels**
- **Rapport des Commissaires aux comptes sur la réduction de capital**
- **Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions et engagements réglementés**
- **Autres rapports des Commissaires aux comptes**



Sommaire

- **Ordre du jour**
- **Rapport du Conseil d'administration**
- **Rapports des Commissaires aux comptes**
- **Informations sur les résolutions proposées**
- **Discussion**
- **Vote des résolutions**
- **Clôture**

Informations sur les résolutions proposées (1/4)

- Résolutions 1 et 2 (AGO) – Approbation des comptes
 - Comptes consolidés et sociaux
 - Quitus aux membres du Conseil d'administration
- Résolution 3 (AGO) – Affectation du résultat (€)

Résultat de l'exercice	42 557 633,74 €
Report à nouveau : dividendes sur actions propres non versés	22,40 €
TOTAL	42 557 656,14 €

Réserve légale	40 560,80 €
Dividende	9 483 156,00 €
Réserves facultatives	33 033 939,34 €
TOTAL	42 557 656,14 €

- Distribution d'un dividende de 0,80 € par action
- Rappel du dividende 2010 : 0,80 € par action
- Date de détachement du coupon : 20 mai 2011
- Date de paiement proposée : 25 mai 2011

Informations sur les résolutions proposées (2/4)

- **Résolution 4 (AGO) – Approbation des conventions réglementées**
 - Article L. 225-38 du Code de commerce
- **Résolution 5 (AGO) – Approbation des engagements pris au bénéfice de M. Dominique Illien**
 - Article L. 225-42-1 du Code de commerce
- **Résolution 6 (AGO) – Approbation des engagements pris au bénéfice de M. Pascal Leroy**
 - Article L. 225-42-1 du Code de commerce
- **Résolution 7 (AGO) – Fixation des jetons de présence**
 - Montant proposé : 150 000 € à répartir entre les membres du Conseil d'administration (inchangé par rapport à l'exercice 2010)
- **Résolution 8 (AGO) – Négociation par Sopra Group de ses propres actions dans le respect de la réglementation générale de l'AMF**
 - Durée : jusqu'au 9 novembre 2012
 - Nombre maximum d'actions concernées : 592 697 soit 5% du capital
 - Prix maximum d'achat : 100 € par action

Informations sur les résolutions proposées (3/4)

- **Résolution 9 (AGE) - Réduction du capital social**
 - Diminution de la valeur nominale des actions de 3 € (nouvelle valeur nominale fixée 1 €)
 - Affectation intégrale des sommes correspondantes au compte "prime d'émission" avec possibilité de distribution
 - Réduction de capital non motivée par des pertes mais opération préalable en vue de la distribution projetée des titres Axway

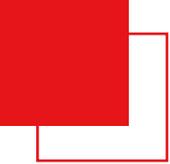
- **Résolution 10 (AGE) - Autorisation donnée au Conseil d'attribuer des options de souscription ou d'achat d'actions**
 - Durée : jusqu'au 9 août 2014
 - Nombre maximum d'actions concernées : 3% du capital

- **Résolution 11 (AGE) - Autorisation donnée au Conseil d'attribuer des bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables (BSAAR)**
 - Durée : 9 novembre 2012
 - Nombre maximum d'actions concernées : 3% du capital s'imputant sur le plafond prévu à la 10^{ème} résolution

Informations sur les résolutions proposées (4/4)

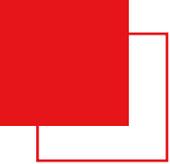
- **Résolution 12 (AGE) – Insertion d'un nouvel article 39 dans les statuts**
 - Distribution en nature

- **Résolution 13 (AGE) – Pouvoirs pour formalités**
 - Résolution usuelle nécessaire à l'accomplissement des différentes formalités



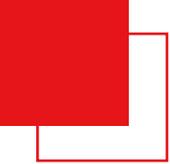
Sommaire

- **Ordre du jour**
- **Rapport du Conseil d'administration**
- **Rapports des Commissaires aux comptes**
- **Informations sur les résolutions proposées**
- **Discussion**
- **Vote des résolutions**
- **Clôture**



Sommaire

- **Ordre du jour**
- **Rapport du Conseil d'administration**
- **Rapports des Commissaires aux comptes**
- **Informations sur les résolutions proposées**
- **Discussion**
- **Vote des résolutions**
- **Clôture**



Sommaire

- **Ordre du jour**
- **Rapport du Conseil d'administration**
- **Rapports des Commissaires aux comptes**
- **Informations sur les résolutions proposées**
- **Discussion**
- **Vote des résolutions**
- **Clôture**

Clôture de l'Assemblée Générale Mixte

10 mai 2011