

# Résultats Annuels **2012**



# AGENDA



- ➔ **Faits marquants 2012**
- ➔ **Résultats annuels 2012**
- ➔ **Stratégie de développement**

*Comptes consolidés 2012 : procédures d'audit effectuées ; rapport d'audit en cours d'élaboration.*

*Conformément à la norme IFRS 5, les chiffres 2011 & 2012 sont retraités de l'activité Transport, cédée au groupe Sanef (communiqué du 3 octobre 2012).*

CONCEPTEUR, INTÉGRATEUR ET OPÉRATEUR DE SYSTÈMES CRITIQUES

# ➔ 2012 - Objectifs atteints



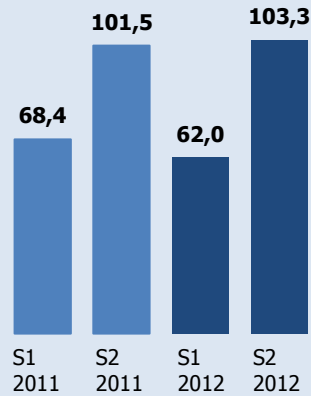
| Rappel de nos objectifs  | Des résultats en ligne   |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"><li>➔ Poursuite de l'amélioration de la marge opérationnelle</li><li>➔ Atteinte d'un résultat net annuel positif</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>➔ Amélioration de la marge opérationnelle : 4,2 % versus 0,8 % en 2011</li><li>➔ Résultat net positif : 2,6 M€ versus -16,4 M€ en 2011</li></ul> |
| <ul style="list-style-type: none"><li>➔ Renforcement des fonds propres</li></ul>   | <ul style="list-style-type: none"><li>➔ Cession de l'activité Transport</li></ul>  |

# 2012 - Croissance rentable

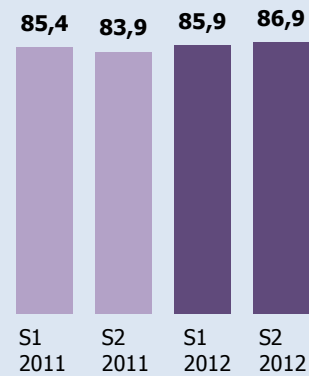


Amélioration de la marge opérationnelle & résultat net positif

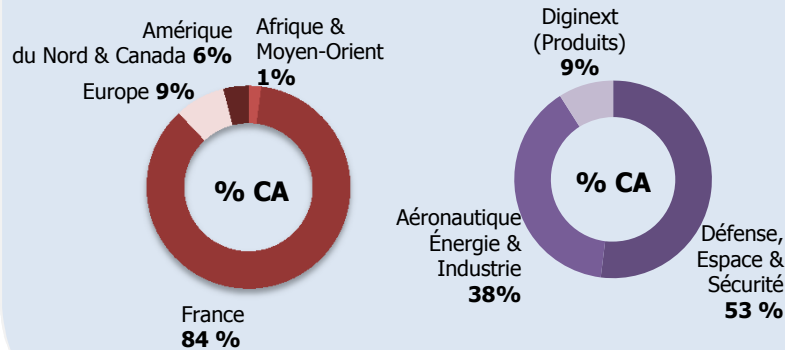
Prise de commandes



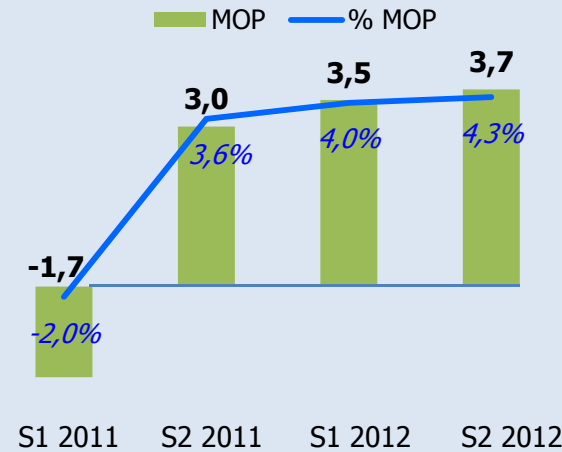
Chiffre d'affaires



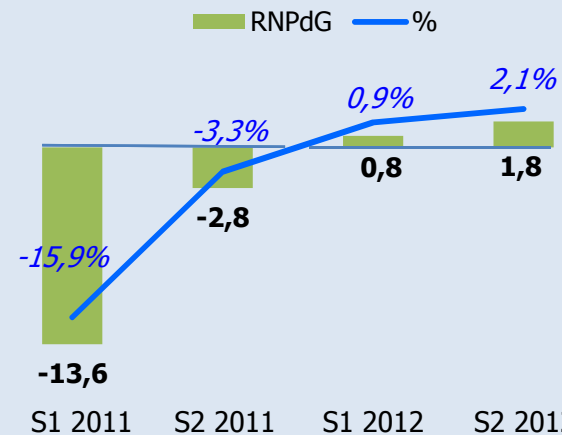
Répartition par pays & par pôles



Evolution semestrielle de la MOP



Evolution semestrielle du Résultat Net





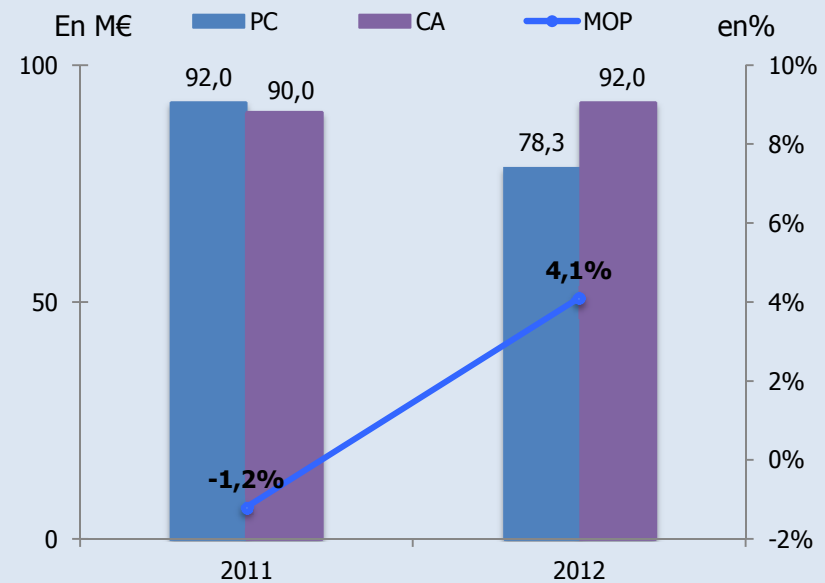
# Défense, Espace & Sécurité

## Retour confirmé à la rentabilité



- ➔ Consolidation de nos positions dans le domaine de la Défense et du Spatial
  - > Gain des marchés SIA (Système d'Information des Armées), en partenariat avec Sopra : rationalisation des SI opérationnels de commandement
  - > Déploiement des systèmes de Défense aérienne : C2 et Système de communication
  - > Croissance auprès de l'Agence Spatiale Européenne
- ➔ Déploiement dans le domaine de l'ATM civil
- ➔ Renforcement dans le domaine de la Sécurité des Systèmes d'Information et de Communication
  - > Infrastructures critiques de communication & cybersécurité
  - > Services de confiance
  - > Sécurisation de l'accès au « Cloud »

### Performances opérationnelles (YoY)



- ➔ Nette amélioration de la rentabilité
- ➔ CA en croissance de 2,3%
- ➔ Carnet de plus de 22 mois

Résultats annuels 2012



# Diginext

Poursuite des efforts de R&D



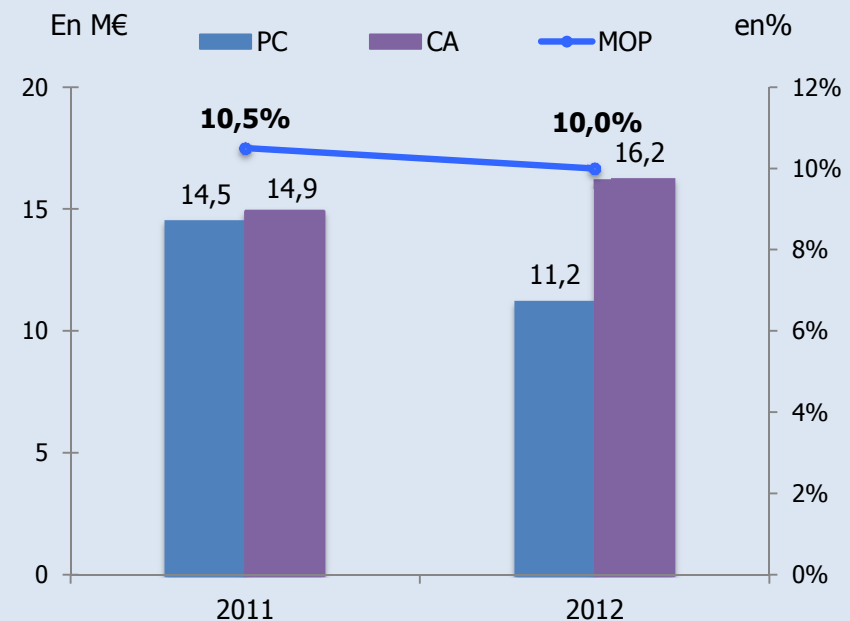
→ Positionnement sur les enjeux de réduction des coûts de formation des armées

- Entraînement aérien : combinaison des compétences en matière de Liaison de Données Tactiques (LDT) et de simulation « over live »
- Déploiement à l'international : simulation au combat en zone urbaine, Air Warfare Center

→ Poursuite des efforts de R&D

- Stradivarius (radar transhorizon)
- Réalité augmentée

## Performances opérationnelles (YoY)



- Chiffre d'affaires en croissance de 6,4%
- Rentabilité toujours soutenue
- R&D : 6% du CA

Résultats annuels 2012





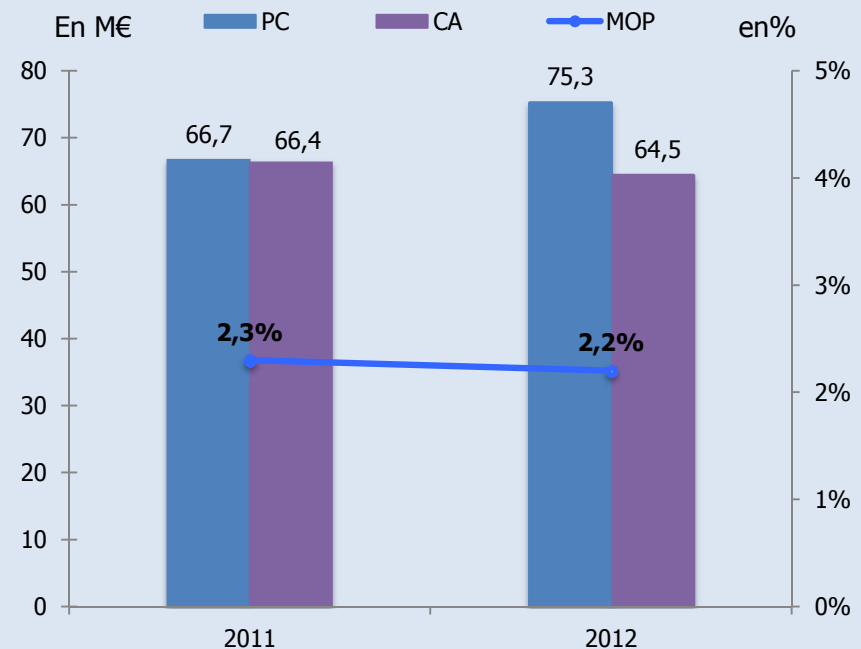
# Aéronautique, Energie & Industries

Dynamique commerciale favorable



- Consolidation de nos positions auprès de nos clients historiques
  - CEA, IRSN : foisonnement et renouvellement
  - EDF : proposition d'offres à valeur ajoutée
  - Airbus : accompagnement en Inde
- Montée en puissance de nouveaux comptes
  - Total : exploitation du calculateur haute performance (9<sup>ème</sup> centre mondial en puissance)
  - Poursuite du déploiement auprès de Safran, Eurocopter, MBDA, EDF
- Promotion de nos offres auprès de nouveaux clients du secteur privé
  - HPC & simulation numérique
  - Systèmes temps réels critiques
  - Plate-forme PLM collaborative
  - Infrastructures

## Performances opérationnelles (YoY)



- Prise de commandes en croissance de 13 %
- Tassement du chiffre d'affaires

Résultats annuels 2012

# ➔ 2012 - Evolution des effectifs

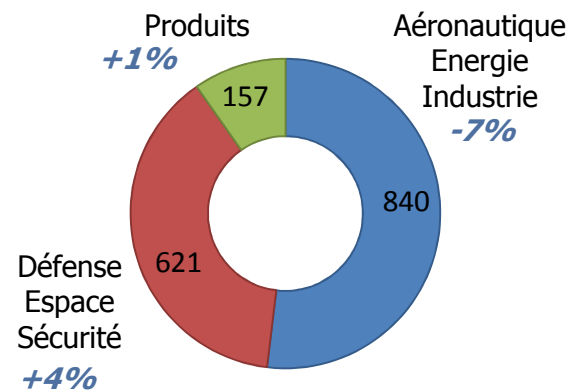


**213** collaborateurs  
recrutés en 2012

**1708** collaborateurs  
dans le Groupe au 31/12/12  
- 4%

**11%** de turnover

## Répartition par pôle

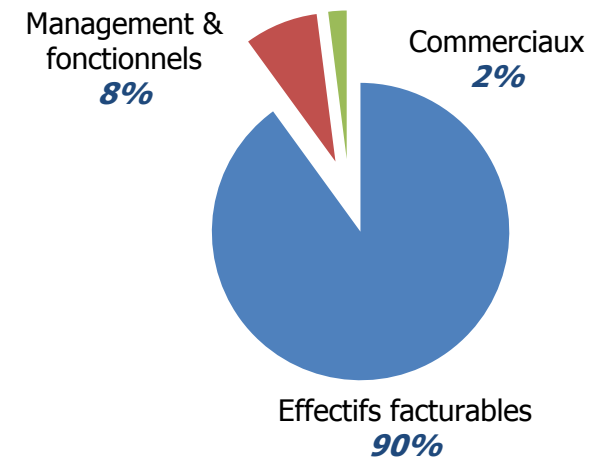


Hors effectifs centraux :  
90 collaborateurs (-28%)

**1491** collaborateurs  
en France au 31/12/12  
- 5%

**217** collaborateurs  
à l'International au  
31/12/12  
- 2%

## Répartition par nature





# AGENDA



- ➔ **Faits marquants 2012**
- ➔ **Résultats annuels 2012**
- ➔ **Stratégie de développement**

CONCEPTEUR, INTÉGRATEUR ET OPÉRATEUR DE SYSTÈMES CRITIQUES

# ➔ 2012 - Résultats annuels consolidés

Amélioration des performances



| M€                          | S1 2011<br>IFRS 5 | S2 2011<br>IFRS 5 | <b>2011</b><br><b>IFRS 5</b> | S1 2012<br>IFRS 5 | S2 2012<br>IFRS 5 | <b>2012</b><br><b>IFRS 5</b> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Prise de Commandes</b>   | <b>68,4</b>       | <b>101,5</b>      | <b>169,9</b>                 | <b>62,0</b>       | <b>103,3</b>      | <b>165,3</b>                 |
| <i>Book-to-bill</i>         | <i>0,80</i>       | <i>1,21</i>       | <i>1,00</i>                  | <i>0,72</i>       | <i>1,19</i>       | <i>0,96</i>                  |
| <b>Chiffre d'affaires</b>   | <b>85,4</b>       | <b>83,9</b>       | <b>169,2</b>                 | <b>85,9</b>       | <b>86,9</b>       | <b>172,8</b>                 |
| <i>Croissance annuelle</i>  |                   |                   |                              | <i>+0,7%</i>      | <i>+3,5%</i>      | <i>+2,1%</i>                 |
| <b>Marge opérationnelle</b> | <b>-1,7</b>       | <b>3,0</b>        | <b>1,3</b>                   | <b>3,5</b>        | <b>3,7</b>        | <b>7,2</b>                   |
| <i>en % du CA</i>           | <i>-2,0%</i>      | <i>3,6%</i>       | <i>0,8%</i>                  | <i>4,0%</i>       | <i>4,3%</i>       | <i>4,2%</i>                  |
| <b>Résultat Net PdG</b>     | <b>-13,6</b>      | <b>-2,8</b>       | <b>-16,4</b>                 | <b>0,8</b>        | <b>1,8</b>        | <b>2,6</b>                   |

# 2012 - Compte de résultat

## Résultat net positif



| M€  | 2011<br>IFRS 5      | S1 2012<br>IFRS 5   | S2 2012<br>IFRS 5   | 2012<br>IFRS 5      |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                 | <b>169,2</b>        | <b>85,9</b>         | <b>86,9</b>         | <b>172,8</b>        |
| <b>Marge opérationnelle<br/>en % du CA</b>                | <b>1,3<br/>0,8%</b> | <b>3,5<br/>4,0%</b> | <b>3,7<br/>4,3%</b> | <b>7,2<br/>4,2%</b> |
| Autres charges et produits<br>opérationnels               | -9,1                | -1,1                | -4,1                | -5,2                |
| <i>dont restructurations/ PSE</i>                         | -7,5                | -0,3                | -0,1                | -0,4                |
| <i>dont hébergement et autres</i>                         | -1,6                | -0,8                | -4,0                | -4,8                |
| <b>Résultat Opérationnel</b>                              | <b>-7,8</b>         | <b>2,3</b>          | <b>-0,4</b>         | <b>1,9</b>          |
| Résultat financier  | -4,1                | -1,6                | -6,0                | -7,6                |
| <i>dont écarts de change,<br/>provisions &amp; autres</i> | -1,2                | -                   | -4,9                | -4,9                |
| <i>dont coût net de l'endettement</i>                     | -3,6                | -1,6                | -1,1                | -2,7                |
| Résultat avant impôts des<br>activités poursuivies        | -11,9               | 0,8                 | -6,4                | -5,6                |
| Impôts  | -2,0                | -1,2                | -1,2                | -2,4                |
| <i>dont impôts société</i>                                | -0,2                | -0,3                | -0,3                | -0,6                |
| <i>dont CVAE</i>  | -1,9                | -0,9                | -0,9                | -1,8                |
| Résultat net des activités<br>cédées /non poursuivies     | -2,1                | 1,3                 | 9,2                 | 10,5                |
| <b>Résultat Net PdG</b>                                   | <b>-16,4</b>        | <b>0,8</b>          | <b>1,8</b>          | <b>2,6</b>          |

| M€                   | 2012<br>IFRS 5 |
|----------------------|----------------|
| <i>Hébergement</i>   | -2,0           |
| <i>Litiges</i>       | -1,5           |
| <i>Restructuring</i> | -0,4           |
| <i>Refinancement</i> | -0,8           |
| <i>Autres</i>        | -0,5           |
| <b>Total</b>         | <b>-5,2</b>    |

| M€   | 2012<br>IFRS 5 |
|--|----------------|
| <i>Dépr. Prêts effort<br/>construction</i> | -2,2           |
| <i>Couverture Matières<br/>Premières</i>   | -2,9           |
| <i>Autres</i>                              | 0,2            |
| <b>Total</b>                               | <b>-4,9</b>    |

| M€  | 2012<br>IFRS 5 |
|---|----------------|
| <i>Plus-value de cession ITS</i>            | 10,7           |
| <i>Résultat Activité ITS<br/>(9 mois)</i>   | 1,3            |
| <i>Frais de filialisation /<br/>cession</i> | -1,0           |
| <i>Divers</i>                               | -0,5           |
| <b>Total</b>                                | <b>10,5</b>    |

Résultats annuels 2012

# ➔ 2012 - Cash Flow



| M€  | 2011<br>Publié | S1 2012<br>IFRS 5 | S2 2012<br>IFRS 5 | 2012<br>IFRS 5 |
|---|----------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt | -5,2           | 3,3               | 1,1               | 4,4            |
| Variation du BFR  | -15,0          | -2,2              | -6,8              | -9,0           |
| Décaissements/encaissements sur immobilisations in/corporelles            | -2,0           | -1,1              | -1,3              | -2,4           |
| Décaissements/encaissements sur immobilisations financières               | -6,0           | -4,0              | -3,8              | -7,8           |
| Impact cession Activité Transport   | -              | -3,1              | 13,5              | 10,4           |
| Autres (variation de périmètre, impôt versé)                              | -1,5           | -1,5              | -2,1              | -3,6           |
| <b>Free Cash Flow</b>   | <b>-29,7</b>   | <b>-8,6</b>       | <b>0,6</b>        | <b>-8,0</b>    |
| Encaissements/remboursements d'emprunts                                   | 10,2           | 4,6               | -5,4              | -0,8           |
| Augmentation de capital/variation autocontrôle                            | -0,1           | -                 | 0,1               | 0,1            |
| Dividendes et intérêts versés   | -4,7           | -1,8              | -1,1              | -2,9           |
| Effet net des conversions et divers                                       | 0,5            | 0,1               | 0,1               | 0,2            |
| <b>Net Cash Flow</b>  | <b>-23,8</b>   | <b>-5,7</b>       | <b>-5,7</b>       | <b>-11,4</b>   |
| Trésorerie Début de Période   | 38,9           | 15,0              | 9,3               | 15,0           |
| Trésorerie Fin de Période   | 15,0           | 9,3               | 3,7               | 3,7            |



# 2012 - Evolution du bilan consolidé IFRS



| Chiffres consolidés en M€                           | 30.06.11      | 31.12.11      | 30.06.12      | <b>31.12.12</b> |
|---|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| <b>Actif non courant</b>                            | <b>56,9</b>   | <b>60,0</b>   | <b>62,8</b>   | <b>66,9</b>     |
| <i>dont Goodwill</i>                                | 36,1          | 36,1          | 35,9          | 35,9            |
| <i>dont immos. corporelles &amp; incorporelles</i>  | 7,6           | 6,8           | 5,9           | 5,6             |
| <i>dont CIR</i>                                     | 8,0           | 11,7          | 14,9          | 18,5            |
| Actifs/passifs nets activités non poursuivies       | 0,2           | 0,2           | 3,9           | -0,2            |
| <b>BFR</b>  | <b>(16,5)</b> | <b>(22,7)</b> | <b>(22,5)</b> | <b>(16,2)</b>   |
| <b>Trésorerie (A)</b>                               | <b>17,2</b>   | <b>15,0</b>   | <b>9,3</b>    | <b>3,7</b>      |
| <b>Emplois</b>                                      | <b>57,6</b>   | <b>53,0</b>   | <b>53,5</b>   | <b>54,2</b>     |
| Capitaux propres                                    | 16,7          | 14,9          | 13,8          | 17,5            |
| Provisions R&C                                      | 19,7          | 16,5          | 14,2          | 16,7            |
| <b>Emprunts &amp; autres passifs financiers (B)</b> | <b>21,2</b>   | <b>21,2</b>   | <b>25,5</b>   | <b>20,0</b>     |
| <b>Ressources</b>                                   | <b>57,6</b>   | <b>53,0</b>   | <b>53,5</b>   | <b>54,2</b>     |
| <b>Gearing</b>                                      | <b>+24%</b>   | <b>+42%</b>   | <b>+117%</b>  | <b>+93%</b>     |
| Factor déconsolidant (C)                            | 17,8          | 17,5          | 9,5           | 12,7            |
| <b>Endettement « global »<br/>(B+C-A)</b>           | <b>21,8</b>   | <b>23,7</b>   | <b>25,7</b>   | <b>29,0</b>     |

# Financement du Groupe



- ➔ Le Conseil d'Administration de CS a décidé de soumettre à l'assemblée générale annuelle, qui doit se réunir le 15 juillet 2013 pour approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012, une résolution d'augmentation de capital de 15 millions d'euros avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires.
- ➔ Cette opération, qui fera l'objet d'un prospectus soumis au visa de l'Autorité des Marchés Financiers, n'est pas garantie à ce stade. M. Yazid Sabeg a néanmoins indiqué au Conseil d'Administration qu'il examinait la possibilité de souscrire en tout ou partie à cette augmentation de capital.
- ➔ Le groupe CS a conclu le 6 juin 2013 un accord avec ses partenaires bancaires et financiers qui prévoit, sous réserve de la réalisation de cette augmentation de capital avant le 15 août 2013 :
  - le remboursement anticipé du Crédit Moyen Terme de 10,4 M€ à hauteur de 7 M€ (le solde du Crédit Moyen Terme, soit 3,4 M€, faisant l'objet d'un abandon de créance de la part des Banques) ;
  - la mise en place d'une nouvelle ligne de cautionnements et d'une nouvelle ligne de couvertures de change, respectivement pour un encours maximum de 5 M€ et de 3 M€, utilisables jusqu'au 31 décembre 2015 ;
  - l'octroi par OSEO à CS d'un prêt de 3 M€ ainsi que le financement du CICE 2013 ;
  - le maintien des lignes de mobilisation de créances d'OSEO et Eurofactor, respectivement jusqu'au 30 juin 2014 et jusqu'au 31 décembre 2014, la ligne d'OSEO étant portée de 17,5 M€ à 20 M€ ;
  - la constitution d'un nouveau moratoire fiscal et social de 5 M€, après le remboursement anticipé du solde du moratoire existant, soit environ 1,8 M€.
- ➔ Le groupe disposera ainsi des moyens financiers nécessaires à la continuité de son exploitation et à la mise en œuvre de sa stratégie de développement



# AGENDA



- ➔ **Faits marquants 2012**
- ➔ **Résultats annuels 2012**
- ➔ **Stratégie de développement**

CONCEPTEUR, INTÉGRATEUR ET OPÉRATEUR DE SYSTÈMES CRITIQUES

# → Une stratégie de développement offensive et équilibrée (1/2)



- **Défense & Sécurité Publique** : positionnement sur les enjeux d'économie des grandes administrations
  - Capitalisation sur le gain du programme de rationalisation interarmées SIA parallèlement au foisonnement sur la base installée (Centres de Défense aérienne, Centres de commandement de la Police Nationale)
  - Déploiement des solutions pour l'entraînement des forces (simulation « over live »)
  - Poursuite du développement du radar innovant Stradivarius de surveillance maritime
  
- **Aerospace** : acquisition de nouvelles parts de marchés en France et à l'international dans un marché qui reste dynamique
  - Montée en puissance des nouveaux clients (ESA, Eurocopter, MBDA, Safran, Eumetsat,...) parallèlement à la consolidation des comptes historiques (Airbus, CNES, Pratt & Whitney)
  - Exploitation du positionnement géographique du groupe (France, Allemagne, Canada, Roumanie, Inde) pour capter les opportunités de croissance
  
- **Energie, Industries & Services** : diversification dans le secteur privé sur les marchés IT en forte croissance
  - Poursuite de la pénétration des nouveaux comptes stratégiques (EDF, TOTAL,...) parallèlement au renforcement des relations de confiance avec nos clients historiques (CEA, IRSN)
  - Promotion de nos offres (Cloud sécurisé, Big Data Intelligence, HPC & simulation, Mobilité, Smart Grids), en partenariat avec de grands acteurs industriels et technologiques (IBM, SGI,...)

## Une stratégie de développement offensive et équilibrée (2/2)



- **Une adaptation continue des modes de fonctionnement** : l'organisation resserrée mise en place en 2011 a porté ses fruits
  - La suppression d'un niveau hiérarchique et la responsabilisation des Directeurs de BU a permis de restaurer la rentabilité opérationnelle
  - La promotion de nos offres auprès de nouveaux clients nécessite plus de synergies inter-BU
  
- **Une évolution largement engagée**, avec la mise en œuvre d'une politique transverse de Business Development
  - Pilotage par comptes stratégiques (Key Account Managers)
  - Mise en place de Cercles Technologiques inter-BU (Big Data, sécurisation du Cloud, gouvernance Open Source,...)
  
- **Une transformation à accélérer**, dès la finalisation du processus de renforcement des fonds propres
  - Renforcement des équipes techniques & commerciales
  - Intensification ciblée des efforts de R&D