

Assemblée Générale Mixte



Présentation des résultats annuels **2012** & perspectives

Lundi 15 juillet 2013

Laurent GIOVACHINI – CEO CS SI



AGENDA



- ➔ **Faits marquants 2012**
- ➔ **Résultats annuels 2012**
- ➔ **Activité du 1^{er} trimestre 2013**
- ➔ **Financement du groupe**
- ➔ **Stratégie de développement**

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

➔ 2012 - Résultats annuels consolidés

Amélioration des performances



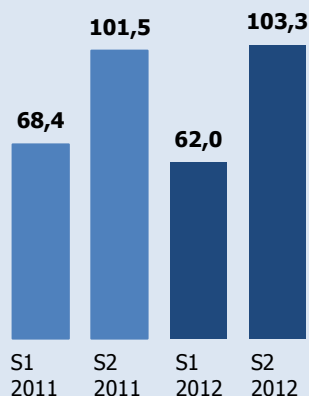
M€	S1 2011 IFRS 5	S2 2011 IFRS 5	2011 IFRS 5	S1 2012 IFRS 5	S2 2012 IFRS 5	2012 IFRS 5
Prise de Commandes	68,4	101,5	169,9	62,0	103,3	165,3
<i>Book-to-bill</i>	<i>0,80</i>	<i>1,21</i>	<i>1,00</i>	<i>0,72</i>	<i>1,19</i>	<i>0,96</i>
Chiffre d'affaires	85,4	83,9	169,2	85,9	86,9	172,8
<i>Croissance annuelle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

2012 - Croissance rentable

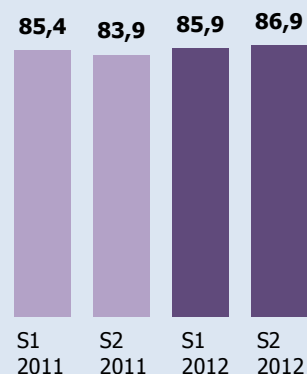
Amélioration de la marge opérationnelle & résultat net positif



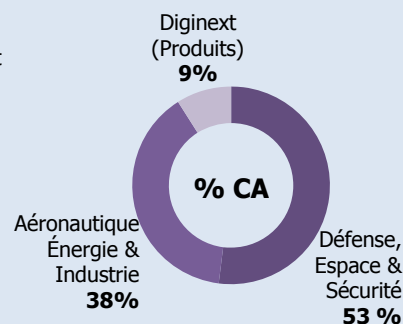
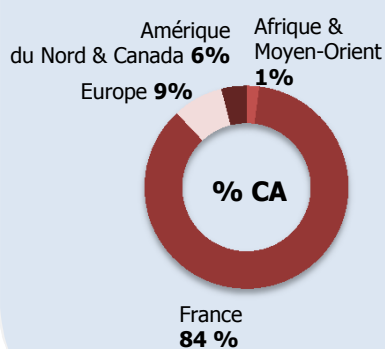
Prise de commandes



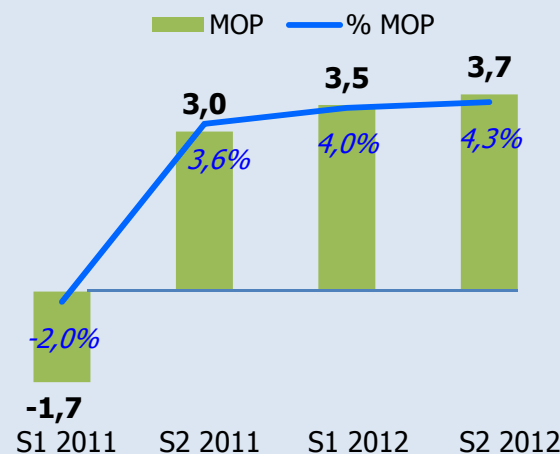
Chiffre d'affaires



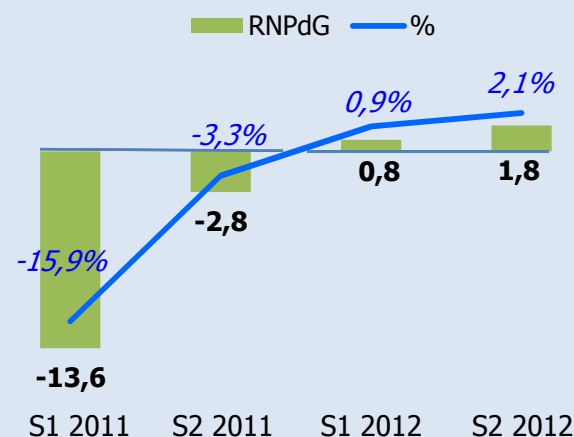
Répartition par pays & par pôles



Evolution semestrielle de la MOP



Evolution semestrielle du Résultat Net





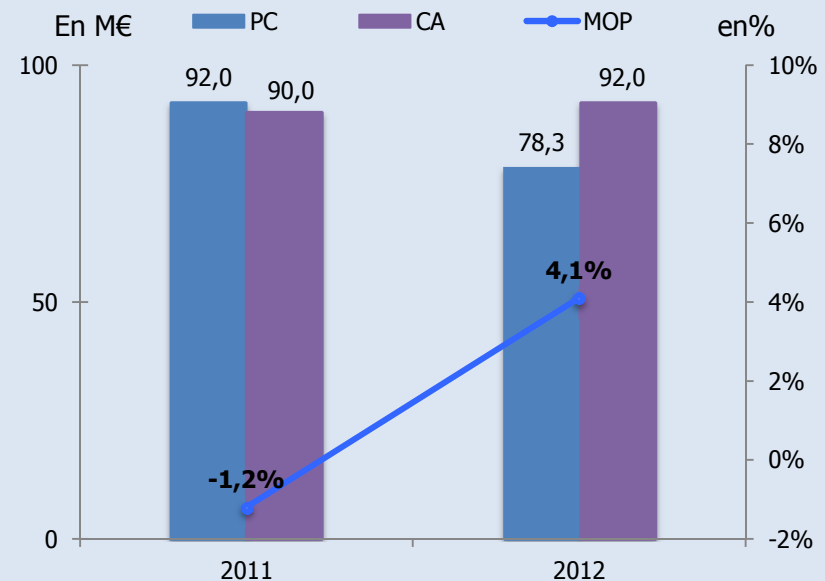
Défense, Espace & Sécurité

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



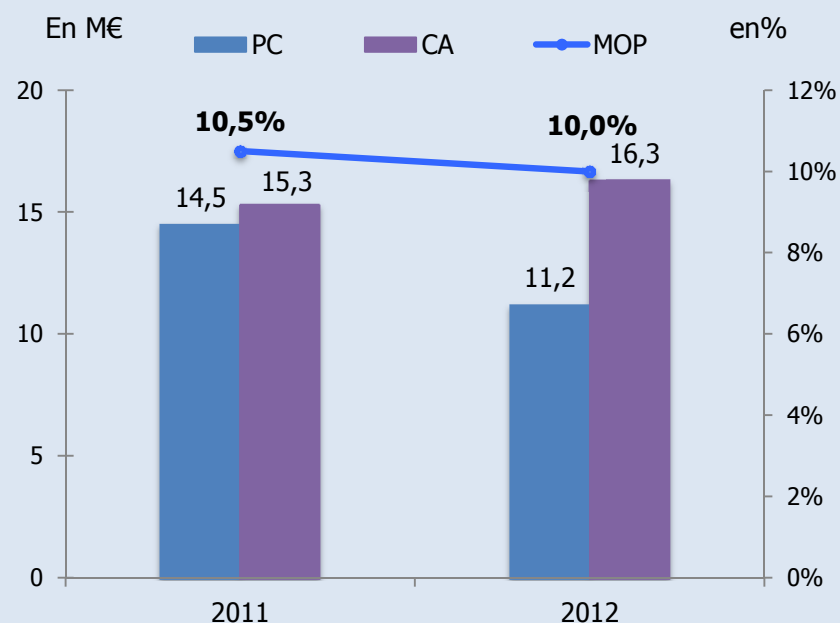
Diginext

Poursuite des efforts de R&D



- ➔ Positionnement sur les enjeux des armées
 - Simulation technico-opérationnelle : Direct CGF
 - Entraînement aérien : combinaison des compétences en matière de Liaison de Données Tactiques et de simulation « over live »
 - Support en Opération : Serval au Mali
- ➔ Information Voyageurs
 - Conception-intégration du projet I2V (Information voyageurs temps réels multimodale) pour la RATP
- ➔ Intensification des efforts de R&D
 - Stradivarius (radar HF transhorizon)
 - Réalité augmentée

Performances opérationnelles (YoY)



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



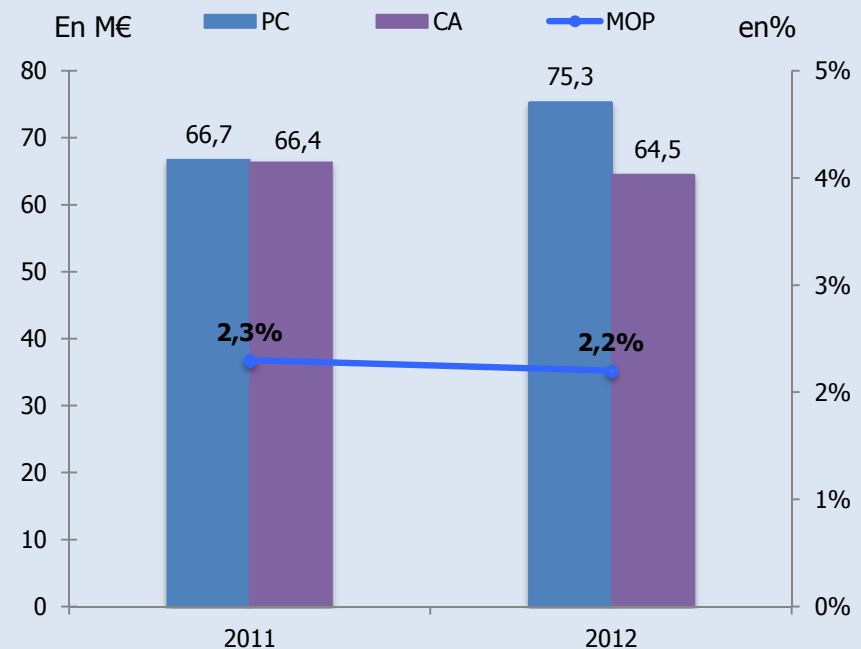
Aéronautique, Energie & Industries

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^{ème} centre mondial en puissance)
 - Poursuite du déploiement auprès de Safran, Eurocopter, MBDA
- ➔ 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

➔ 2012 - Evolution des effectifs

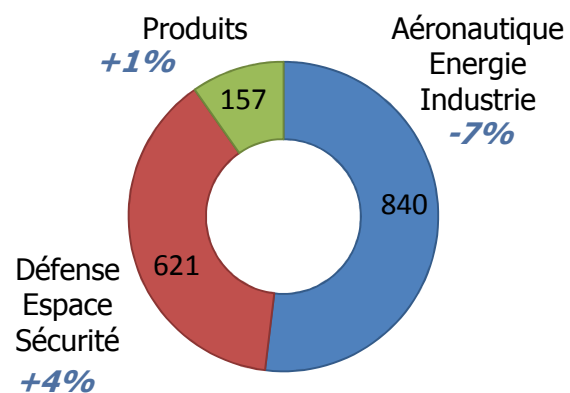


213 collaborateurs
recrutés en 2012

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

11% de turnover

Répartition par pôle

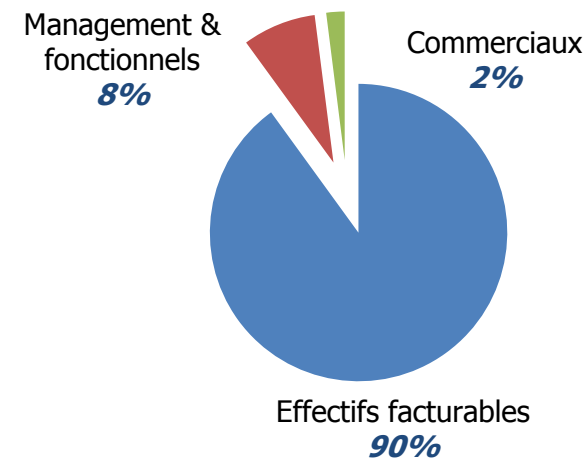


Hors effectifs centraux :
90 collaborateurs (-28%)

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**
- ➔ **Activité du 1^{er} trimestre 2013**
- ➔ **Financement du groupe**
- ➔ **Stratégie de développement**

CONCEPTEUR, INTÉGRATEUR ET OPÉRATEUR DE SYSTÈMES CRITIQUES

➔ 2012 - Compte de résultat

Résultat net positif



M€	2011 IFRS 5	S1 2012 IFRS 5	S2 2012 IFRS 5	2012 IFRS 5
Chiffre d'affaires	169,2	85,9	86,9	172,8
Marge opérationnelle en % du CA	1,3 0,8%	3,5 4,0%	3,7 4,3%	7,2 4,2%
Autres charges et produits 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
Résultat Opérationnel	-7,8	2,3	-0,4	1,9
Résultat financier	-4,1	-1,6	-6,0	-7,6
<i>dont écarts de change, provisions & 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 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 cédées /non poursuivies	-2,1	1,3	9,2	10,5
Résultat Net PdG	-16,4	0,8	1,8	2,6

M€	2012 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
Total	-5,2

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

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

➔ 2012 - Cash Flow



M€	2011 Publié	S1 2012 IFRS 5	S2 2012 IFRS 5	2012 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
Free Cash Flow	-29,7	-8,6	0,6	-8,0
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
Net Cash Flow	-23,8	-5,7	-5,7	-11,4
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	31.12.12
Actif non courant	56,9	60,0	62,8	66,9
<i>dont Goodwill</i>	36,1	36,1	35,9	35,9
<i>dont immos. corporelles & 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
BFR	(16,5)	(22,7)	(22,5)	(16,2)
Trésorerie (A)	17,2	15,0	9,3	3,7
Emplois	57,6	53,0	53,5	54,2
Capitaux propres	16,7	14,9	13,8	17,5
Provisions R&C	19,7	16,5	14,2	16,7
Emprunts & autres passifs financiers (B)	21,2	21,2	25,5	20,0
Ressources	57,6	53,0	53,5	54,2
Gearing	+24%	+42%	+117%	+93%
Factor déconsolidant (C)	17,8	17,5	9,5	12,7
Endettement « global » (B+C-A)	21,8	23,7	25,7	29,0

AGENDA



- ➔ **Faits marquants 2012**
- ➔ **Résultats annuels 2012**
- ➔ **Activité du 1^{er} trimestre 2013**
- ➔ **Financement du groupe**
- ➔ **Stratégie de développement**

CONCEPTEUR, INTÉGRATEUR ET OPÉRATEUR DE SYSTÈMES CRITIQUES

➔ Activité du 1^{er} trimestre 2013



- ➔ PC de 27,5 M€ en croissance de 21,1% versus T1 2012
- ➔ CA en retrait de 2,5% versus T1 2012, compte tenu d'une conjoncture économique et d'un effet calendaire défavorables

CA en M€	T1 2012	T1 2013	Variation 2013/2012
Défense, Espace & Sécurité	22,8	22,2	-2,7%
Aéronautique, Energie & Industrie	17,4	15,5	-11,0%
Produits	3,5	4,5	+28,3%
<i>Eliminations & divers</i>	-0,5	-0,1	NA
Total CS	43,2	42,1	-2,5%
Dont France	36,6	35,5	-2,9%
Dont International	6,6	6,6	0%

AGENDA



- ➔ **Faits marquants 2012**
- ➔ **Résultats annuels 2012**
- ➔ **Activité du 1^{er} trimestre 2013**
- ➔ **Financement du groupe**
- ➔ **Stratégie de développement**

CONCEPTEUR, INTÉGRATEUR ET OPÉRATEUR DE SYSTÈMES CRITIQUES

➔ Financement du Groupe (1/4)



- ➔ Le groupe CS a conclu le 5 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€.

- ➔ Cet accord est conditionné par la réalisation d'une augmentation de capital de 15 M€ avant le 15 août 2013

➔ Financement du Groupe (2/4)



- ➔ Le Conseil d'Administration de CS a décidé de soumettre à l'Assemblée Générale Mixte du 15 juillet 2013 une résolution d'augmentation de capital
 - Montant : 15.009.660,4 €,
 - Prix de souscription : 1,36 € par action,
 - Maintien du droit préférentiel de souscription à raison de 7 actions nouvelles pour 4 actions anciennes,
 - Nombre d'actions nouvelles émises : 11.036.515, soit 175% du nombre d'actions existantes (faculté de limiter le montant de l'augmentation de capital au montant des souscriptions reçues si au moins égales à 75%).

- ➔ Cette opération fera l'objet d'un prospectus visé par l'Autorité des Marchés Financiers

➔ Financement du Groupe (3/4)



- ➔ La société DUNA et Cie s'est engagée à souscrire à titre irréductible et à titre réductible 83,86% du montant de l'augmentation de capital (soit un total maximum de 12,587K€) aux conditions suivantes :
 - Obtention par l'AMF d'une dérogation à l'obligation de déposer une offre publique sur le capital de CS
 - Non-survenance d'un changement de contrôle de CS : à l'issue de l'AG du 15/07/2013, le Conseil d'administration de CS devra comprendre Sava & Cie, M. Yazid Sabeg et M. Eric Blanc-Garin ainsi que les 3 administrateurs indépendants actuels, à savoir Mme Euvrard et MM. Tranié et Desbard
- ➔ En vertu d'une décision du juge des référés en date du 3 juillet 2013, la société CIRA Holding, qui s'est vue attribuer des actions représentant environ 16 % du capital, a l'obligation de souscrire sa quote-part de l'augmentation de capital

100% de l'émission se trouvent donc couverts par des engagements de souscription de la part d'actionnaires de la société

➔ Financement du Groupe (4/4)



- ➔ Cette augmentation de capital de 15M€ permettra à CS :
- > de mettre en œuvre l'accord signé avec les partenaires bancaires et financiers du 5 juin 2013,
 - > de disposer ainsi des moyens financiers nécessaires à la continuité de son exploitation (fonds de roulement net consolidé suffisant pour faire face à ses obligations et ses besoins de trésorerie pour les douze prochains mois),
 - > d'exécuter sa stratégie de développement offensive et équilibrée.

AGENDA



- ➔ **Faits marquants 2012**
- ➔ **Résultats annuels 2012**
- ➔ **Activité du 1^{er} trimestre 2013**
- ➔ **Financement du groupe**
- ➔ **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 et de centres de compétence transverses

- **Une transformation à accélérer**, dès la finalisation du processus de renforcement des fonds propres
 - Renforcement des équipes techniques & commerciales : accès aux marchés IT en forte croissance : cloud sécurisé, Big Data Intelligence, calcul intensif et simulation,...
 - Intensification ciblée des efforts de R&D : infrastructures sécurisées, cybersécurité, surveillance de zones (radar Stradivarius)...
 - Amorçe d'une politique de croissance externe ciblée sur nos métiers : marchés et zones géographiques à potentiel de croissance

➔ Nos enjeux : résister et anticiper le rebond



- ➔ Résister à une conjoncture économique 2013 défavorable
- ➔ Poursuivre la transformation pour tirer profit de la reprise de l'activité

Amélioration continue de la rentabilité

- ➔ Poursuite des actions d'amélioration
 - > Maîtrise dans l'exécution de nos programmes
 - > Optimisation des frais de structures & hébergement
- ➔ Gestion optimisée des frais financiers : processus de désendettement

Croissance de l'activité

- ➔ Croissance organique
 - > Consolidation de nos positions chez nos clients historiques
 - > Intensification des actions de diversification : marchés IT
 - > Déploiement international : commercialisation des produits en direct, Assistance à Maîtrise d'Ouvrage, partenariat sur les projets d'intégration de systèmes
- ➔ Croissance externe ciblée