

# Résultats semestriels **2014**



Lundi 1<sup>er</sup> septembre 2014

Khaled DRAZ - CEO

Frédéric DUMINIL - CFO



# AGENDA



- ➔ **Faits marquants S1 2014**
- ➔ **Résultats semestriels 2014**
- ➔ **Tendances & enjeux S2 2014**

CONCEPTEUR, INTÉGRATEUR ET OPÉRATEUR DE SYSTÈMES CRITIQUES

# ➔ S1 2014 – Evolution de l'activité (1/3)

## 1<sup>er</sup> semestre en ligne avec nos attentes

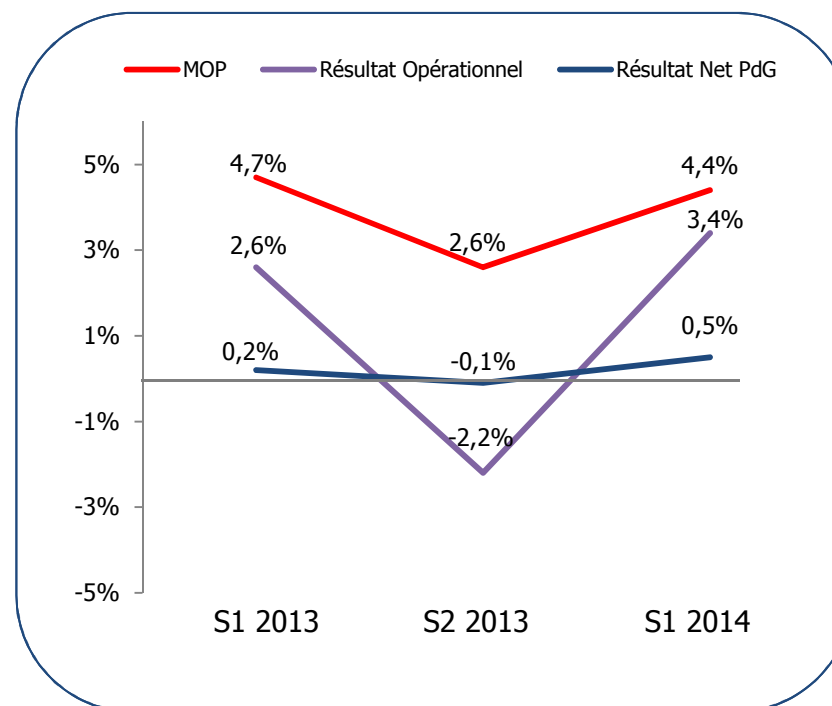


**Evolution de la Prise de commandes & du Chiffre d'affaires**



CA : décroissance contenue à -2,1%  
PC : reprise attendue sur S2

**Évolution de la Marge opérationnelle & du Résultat net**



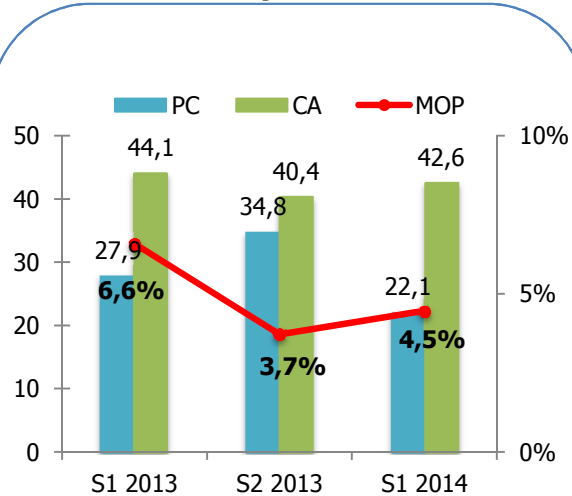
Rebond de la marge opérationnelle & du résultat opérationnel

# ➔ S1 2014 – Evolution de l'activité (2/3)



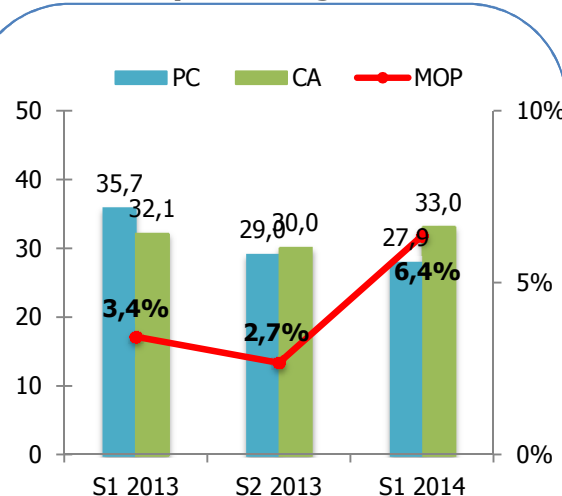
## Amélioration de la rentabilité sur 2 pôles d'activités

### Défense, Espace & Sécurité



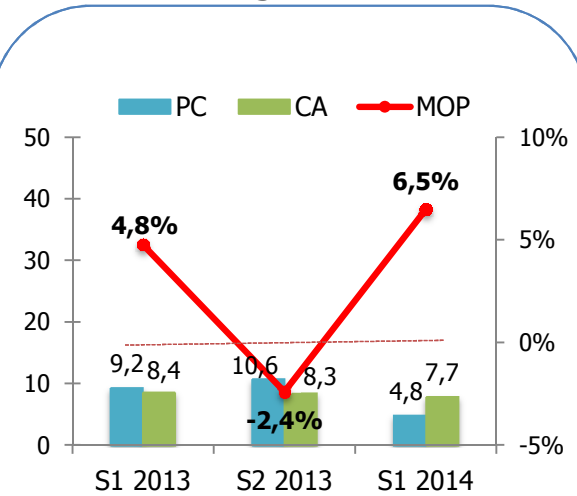
- ➔ Carnet solide dans la Défense (22 mois)
- ➔ Activité dans le secteur spatial bien orientée
- ➔ Investissement dans le domaine de la cybersécurité

### Aéronautique, Energie & Industrie



- ➔ Croissance dans le secteur aéronautique tirée par le marché nord américain
- ➔ Elargissement du portefeuille de clientèle (PLM, simulation, logiciels embarqués)

### Diginext



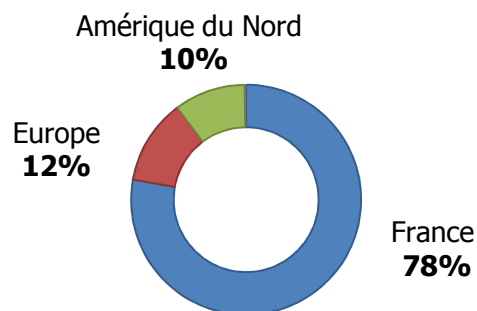
- ➔ PC & CA en retrait après une bonne performance 2013...
- ➔ ...de nouvelles perspectives de croissance grâce au développement de produits innovants : systèmes d'entraînement & radar de surveillance maritime

# ➔ S1 2014 – Evolution de l'activité (3/3)

## Progression à l'international



### Répartition du CA par pays



➔ **+18,8%** de CA à l'international (vs S1 2013)

- > Amérique du Nord
- > Allemagne & Italie

➔ Ralentissement de la décroissance en France

### Evolution des effectifs à l'international : **+ 23%** (vs S1 2013)

**1763** collaborateurs  
au 30/06/14

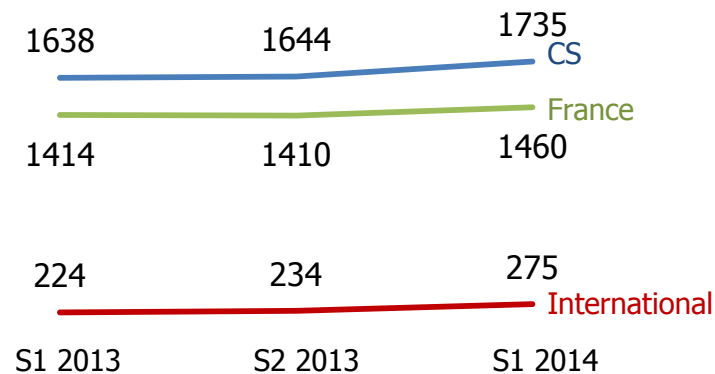
1491 en France

272 à l'international

**144** collaborateurs  
recrutés sur S1 2014

**9,6 % de turnover**  
sur S1 2014 (base annuelle)

### Evolution des Effectifs moyens (ETP) par période

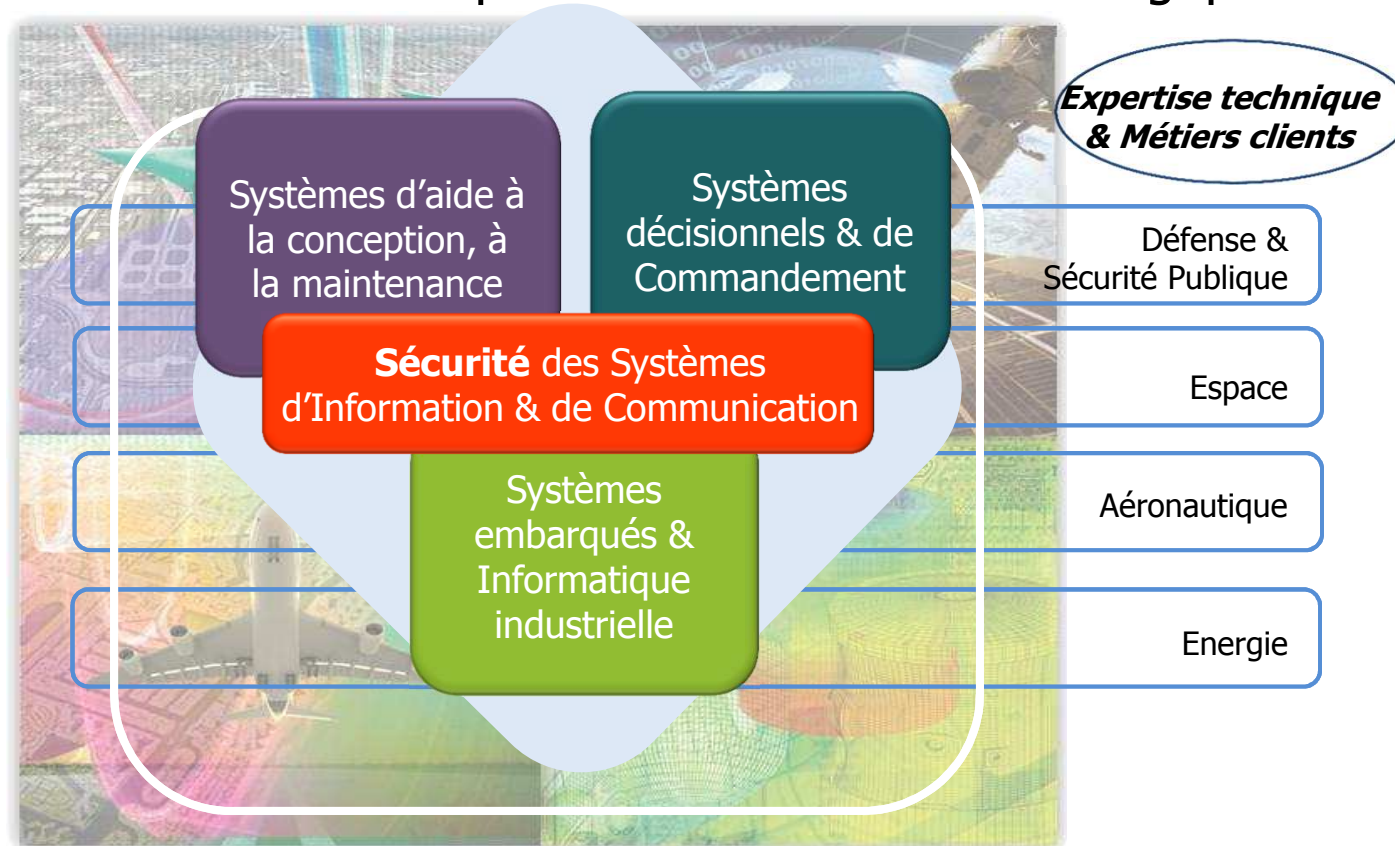


# ➔ S1 2014 - Développement commercial (1/3)

la force de l'innovation

➔ Une stratégie de développement sur nos points forts pour capter de nouvelles opportunités de croissance

4 domaines de compétences & 4 secteurs stratégiques



# ➔ S1 2014 - Développement commercial (2/3)

la force de l'innovation

## ➔ Accroître nos positions en France et à l'étranger sur nos **4 secteurs stratégiques**

### Défense & Sécurité



- ➔ **Ministère de la Défense**  
Poursuite des déploiements des grands programmes : Défense aérienne & SIA
- ➔ **DGAC**  
Sécurité des vols : back-up du système de communication de l'aéroport CdG
- ➔ **Ministère de l'Intérieur**  
Déploiement du Centre d'Information et de Commandement d'Evry

### Espace



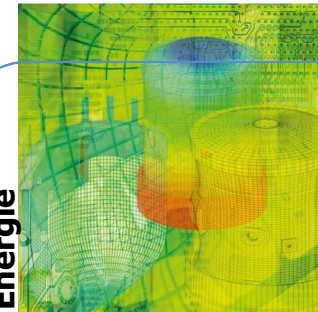
- ➔ **CNES**  
Consolidation de nos positions : renouvellement des contrats de support ATV & de TMA  
Centre de mission CSO
- ➔ **ESA**  
Croissance en Allemagne, en Italie et en Roumanie : Sentinel 2 dans le cadre du programme Copernicus

### Aéronautique



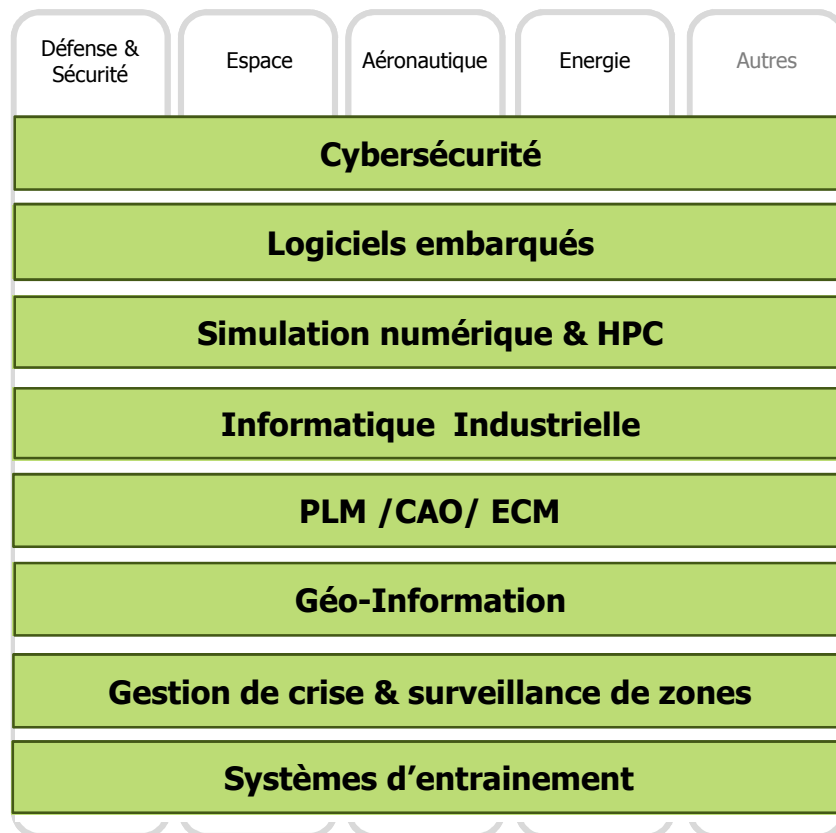
- ➔ **Airbus Group**  
Renouvellement du référencement E2S (ingénierie & logiciels embarqués) en partenariat avec SOPRA
- ➔ **Pratt & Whitney**  
Forte croissance aux US  
Production répartie sur 4 pays

### Energie



- ➔ **CEA & IRSN**  
Renouvellement des contrats de TMA
- ➔ **EDF**  
Référencement DSI
- ➔ **TOTAL**  
Extension des prestations études sismiques

## ➔ Développement multisectoriel grâce à nos **8 offres technologiques & à nos produits innovants**



### Faits marquants S1 2014

- ➔ Ouverture de nouveaux comptes :
  - Simulation, PLM & Logiciels embarqués : Valéo, Latécoère, Adénéo, Rockwell, SNCF
- ➔ Extension à de nouvelles offres chez nos grands clients
  - Cybersécurité : Airbus
  - Logiciels embarqués : DCNS, CNES
  - Géo-Information : Ministère de la Défense
- ➔ Industrialisation de solutions & lancement d'offre
  - Cybersécurité : SIEM Prélude
  - Géo-Information : plateforme Géostorm
  - Informatique industrielle
  - Système d'entraînement : Inscape



# S1 2014 – Partenariat avec SOPRA Group



- Signature le 11 juin 2014 d'un accord industriel et commercial, assorti d'un accord capitalistique entre Sopra et Duna, actionnaire de contrôle de CS
- Objectif :
  - développer nos coopérations industrielles et commerciales
    - poursuite dans les domaines de l'Aéronautique et de la Défense
    - extension à de nouveaux champs de collaboration pour les activités Sécurité, Spatial et Energie
  - Améliorer et renforcer nos performances
    - Échanges des meilleures pratiques
    - Synergies de coûts
- Souscription de Sopra à l'émission obligataire réalisée fin juillet 2014

# ➔ Succès de l'émission d'OC



- ➔ Emission sursouscrite à 134%
  
- ➔ Montant brut de l'émission des Obligations s'élève à 12.006.720 euros, correspondant à l'émission de 33.352 Obligations
  - > au taux nominal annuel de 4%
  - > d'une durée de 5 ans
  - > conversion possible dès le 31/07/15
  - > prix de conversion 3,60 € par action
  
- ➔ Attribution à SOPRA de 66,9 % des Obligations Convertibles
  - > Si exercice de la conversion : 10,8% du capital de CS
  
- ➔ Règlement-livraison des Obligations émises et cotation NYSE Euronext effectués le 25 juillet 2014

# AGENDA



- ➔ **Faits marquants S1 2014**
- ➔ **Résultats semestriels 2014**
- ➔ **Tendances & enjeux S2 2014**

CONCEPTEUR, INTÉGRATEUR ET OPÉRATEUR DE SYSTÈMES CRITIQUES

# ➔ S1 2014 - Compte de résultat

## Rebond de la rentabilité opérationnelle



M€	S1 2013	S2 2013	S1 2014
Prise de commandes	71,3	73,9	<b>54,2</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>84,2</b>	<b>77,8</b>	<b>82,4</b>
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>4,0</b>	<b>2,0</b>	<b>3,6</b>
<i>en % du CA</i>	<i>4,7%</i>	<i>2,6%</i>	<i><b>4,4%</b></i>
Autres charges et produits opérationnels	-1,8	-3,7	<b>-0,8</b>
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>2,2</b>	<b>-1,7</b>	<b>2,8</b>
Résultat financier	-0,8	2,6	<b>-1,3</b>
Résultat avant impôts	1,4	0,9	<b>1,5</b>
Impôts	-1,1	-1,1	<b>-1,1</b>
<b>Résultat Net PdG</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,4</b>



M€	S1 2014
<i>Hébergement</i>	-0,4
<i>Divers &amp; Litiges</i>	0,2
<i>Restructuring</i>	-0,7
<b>Total</b>	<b>-0,8</b>



M€	S1 2014
<i>Impôts versés &amp; IDP</i>	-0,3
<i>CVAE</i>	-0,8
<b>Total</b>	<b>-1,1</b>

# ➔ S1 2014 - Cash Flow

## Flux de trésorerie maîtrisés



M€	S1 2013	S2 2013	S1 2014
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt	2,3	3,1	2,7
Variation du BFR	(2,5)	1,4	(8,1)
Décaissements/encaissements sur immobilisations in/corporelles	(1,0)	(1,1)	(2,8)
Décaissements/encaissements sur immobilisations financières	0,6	0,3	1,3
Autres (dont impôt versé)	(1,1)	(1,3)	(1,1)
<b>Free Cash Flow</b>	<b>(1,7)</b>	<b>2,4</b>	<b>(8,1)</b>
Encaissements/remboursements d'emprunts	-	(4,0)	1,0
Variations cash liées aux CIR	1,8	(10,9)	7,1
Augmentation de capital/variation autocontrôle	-	14,7	-
Dividendes et intérêts versés	(1,0)	(0,5)	(1,4)
Effet net des conversions et divers	(0,1)	0,0	0,1
<b>Net Cash Flow</b>	<b>(1,0)</b>	<b>1,7</b>	<b>(1,3)</b>
Trésorerie Début de Période	3,7	2,7	4,4
Trésorerie Fin de Période	2,7	4,4	3,1

➔ dont 4 M€ de remboursement de dettes fiscales & sociales

Financement renforcé par l'émission d'obligations Convertibles de 12 M€ réalisée fin juillet



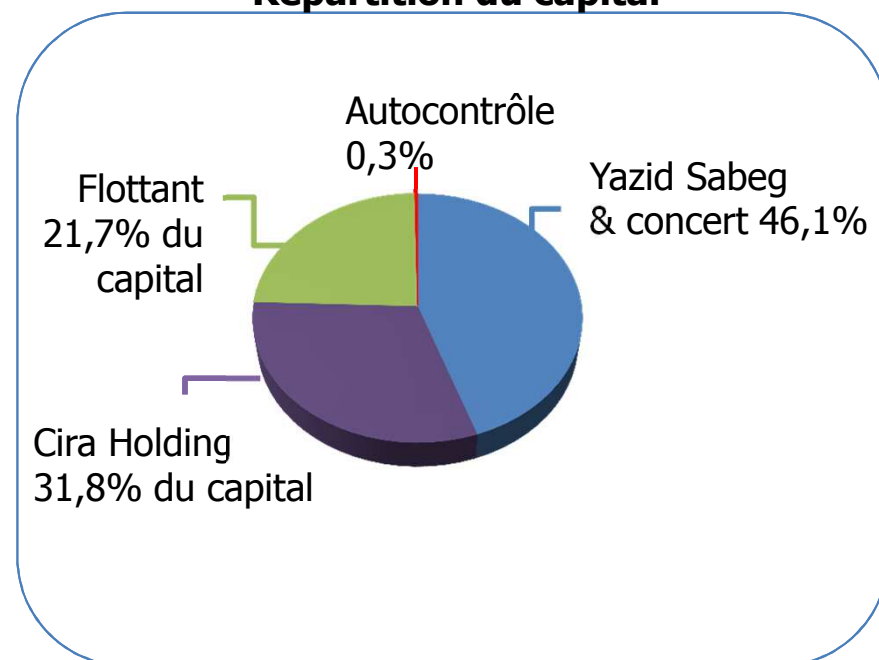
# S1 2014 - Evolution du bilan économique

## Endettement économique stable



Chiffres consolidés en M€	30.06.13	31.12.13	30.06.14
<b>Actif</b>	<b>68,9</b>	<b>80,3</b>	<b>81,0</b>
<i>dont Goodwill</i>	<i>35,9</i>	<i>35,9</i>	<i>35,9</i>
<i>dont immos. corporelles &amp; incorporelles</i>	<i>5,5</i>	<i>5,5</i>	<i>7,3</i>
<i>dont CIR &amp; CICE</i>	<i>24,2</i>	<i>33,5</i>	<i>33,8</i>
Actifs/passifs nets activités non poursuivies	(0,1)	-	-
Actifs non courants	2,5	2,0	3,9
<b>BFR</b>	<b>(15,3)</b>	<b>(15,2)</b>	<b>(7,0)</b>
<b>Trésorerie (A)</b>	<b>2,7</b>	<b>4,4</b>	<b>3,1</b>
<b>Emplois</b>	<b>58,7</b>	<b>69,5</b>	<b>77,1</b>
Capitaux propres	17,6	30,5	30,0
Provisions R&C	15,6	20,4	20,1
<b>Emprunts &amp; autres passifs financiers (B)</b>	<b>25,5</b>	<b>18,6</b>	<b>27,0</b>
<b>Ressources</b>	<b>58,7</b>	<b>69,5</b>	<b>77,1</b>
<b>Endettement net (B-A)</b>	<b>22,8</b>	<b>14,2</b>	<b>23,9</b>
<b>Gearing financier</b>	<b>130%</b>	<b>46%</b>	<b>79%</b>
Factor déconsolidant (C)	6,9	8,7	4,6
CIR & CICE (D)	24,2	33,5	33,8
Moratoire (E)	1,1	4,6	3,4
<b>Endettement économique (B-A+C-D+E)</b>	<b>6,6</b>	<b>(6,1)</b>	<b>(1,9)</b>
<b>Gearing « Endettement Economique »</b>	<b>37%</b>	<b>-20%</b>	<b>-6%</b>
<b>BFR économique (BFR + C + E)</b>	<b>(7,3)</b>	<b>(2,0)</b>	<b>1,0</b>

## Répartition du capital



## Evolution du cours



**17 343 147 actions**  
**Code ISIN : FR 0007317813**

**33352 Obligations Convertibles**  
**Code ISIN : FR 0012008753**

**Contrat de liquidité : ODDO**

# AGENDA



- ➔ **Faits marquants S1 2014**
- ➔ **Résultats semestriels 2014**
- ➔ **Tendances & enjeux S2 2014**

CONCEPTEUR, INTÉGRATEUR ET OPÉRATEUR DE SYSTÈMES CRITIQUES



# ➔ Tendances & enjeux S2 2014



## Rappel de nos objectifs 2014 - 2016

Relancer la croissance organique dès 2014  
-  
Atteindre une rentabilité normative à horizon 2016

## Tendances S2 2014

- > Retour à la croissance
- > Amélioration de la MOP

## Mise en œuvre du plan *Performance 2016*

- > Amélioration de la productivité & réduction des coûts
- > Focalisation de la R&D
- > Benchmarking & évaluation des synergies de coûts avec SOPRA

## Poursuite du déploiement de la stratégie commerciale

- > Consolidation de nos positions sur nos 4 secteurs stratégiques
- > Élargissement du portefeuille de clientèle grâce à nos offres multisectorielles
- > Partenariat SOPRA : levier de développement
- > Développement ciblé à l'international sur nos zones en croissance