



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE DU 26 JUIN 2018



RÉSULTATS 2017 & PERSPECTIVES

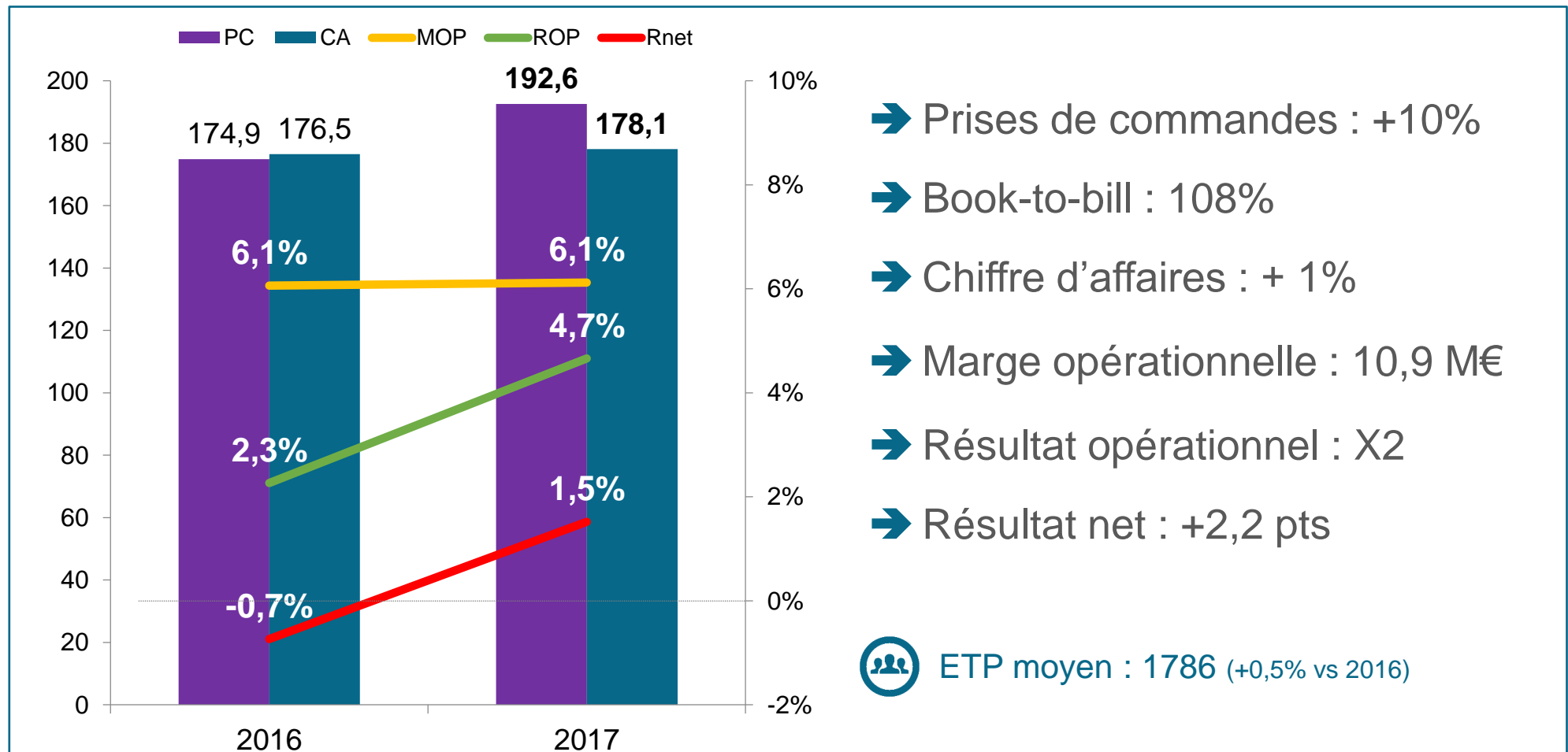
1. PERFORMANCES 2017
2. RÉSULTATS 2017 DÉTAILLÉS
3. PLAN 'AMBITION 2021'



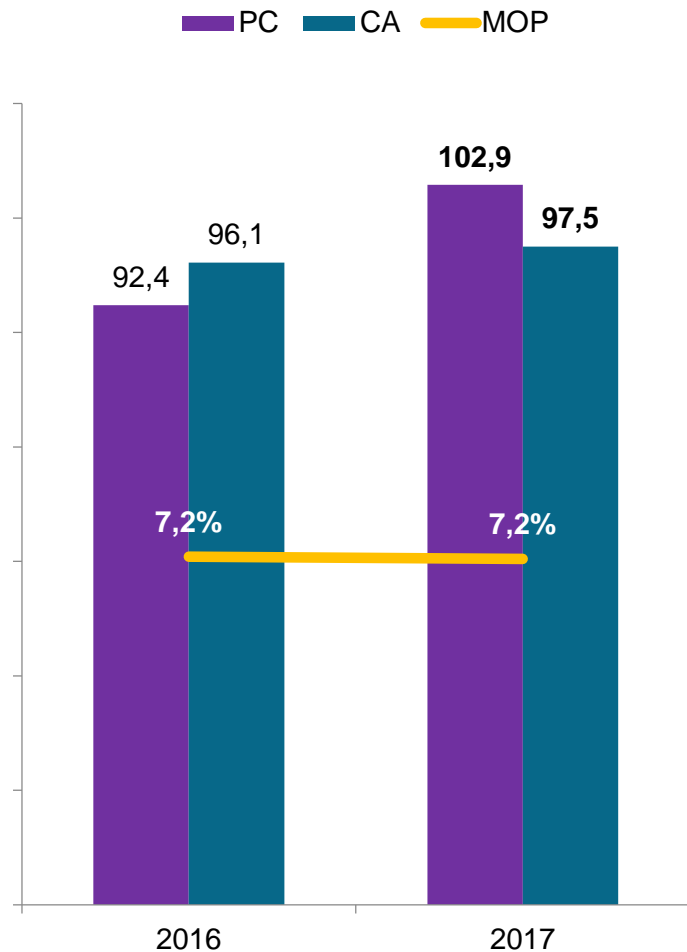
CS, CONCEPTEUR, INTÉGRATEUR & OPÉRATEUR DE SYSTÈMES CRITIQUES

BELLE DYNAMIQUE COMMERCIALE

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL EN FORTE PROGRESSION



DÉFENSE, ESPACE & SÉCURITÉ



PC +11% & Book-to-bill de 105%

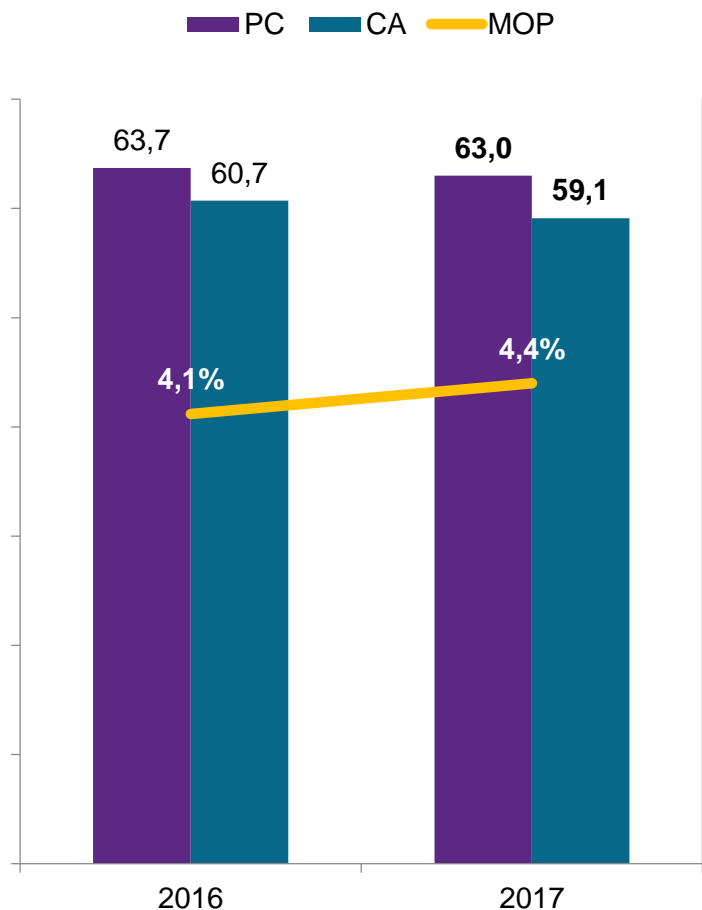
- ➔ Lutte anti-drone pour les forces Armées : marché MILAD
- ➔ ATM marchés DGAC : SYSAT (simulateur ATC pour approches et tours) & CATIA (VCS grandes approches)
- ➔ 2 sous systèmes majeurs d'EGNOS V3, système européen d'augmentation du signal de géopositionnement par satellite
- ➔ Service RUS (Research & User Support) d'accès aux données Copernicus
- ➔ Cybersécurité : forte croissance des activités auprès des Opérateurs d'Importance Vitale

Marge opérationnelle stable à + de 7%



ETP moyen : 673 (+4% vs 2016)

AÉRONAUTIQUE, ENERGIE & INDUSTRIES



ETP moyen : 789 (-6% vs 2016)

Book-to- bill de 107%

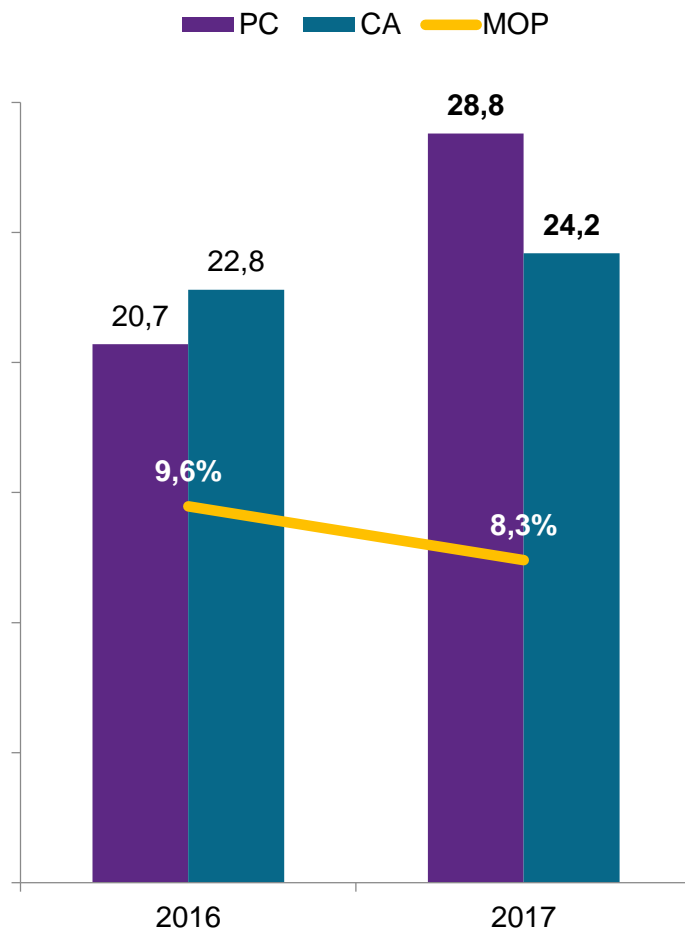
Renversement de tendance en France : retour à la croissance PC & CA

- ➔ Stabilisation des activités chez Airbus
 - › Progression dans le domaine des SI : Data Analytics, PLM
 - › Positionnement sur l'avionique du futur : projets LSiD & « applications embarquées »
- ➔ Reconquête du secteur Energie
 - › EDF : mise en production avec succès de la plateforme du SI industriel de l'EPR de Flamanville ; démonstrateurs pour la protection de 2 centrales

Intensification de la diversification en Amérique du Nord

MOP en légère progression

DIGINEXT



ETP moyen : 209 (+13% vs 2016)

Croissance toujours soutenue

PC +40% & Book-to-bill de 120%

Percées commerciales « Armée de Terre » & « embarqué »

- › CERBERE : entraînement au combat en zone urbaine
- › SPARTE : simulation opérationnelle pour la préparation au combat
- › Liaisons de Données Tactiques via satellite pour les AWACS

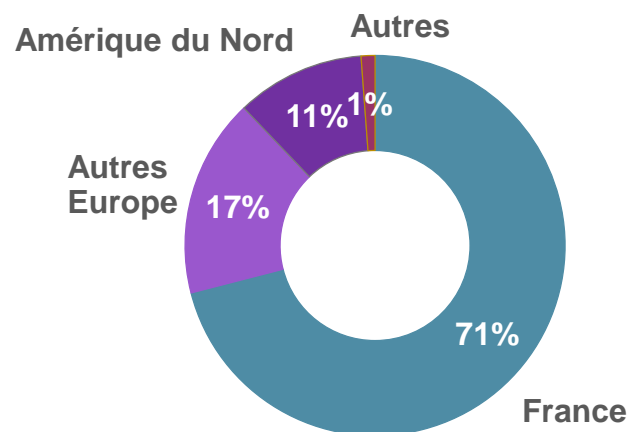
Chiffre d'Affaires : +6%

➔ Dont 1/3 à l'international

Marge opérationnelle en retrait de 0,2 M€

CA PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

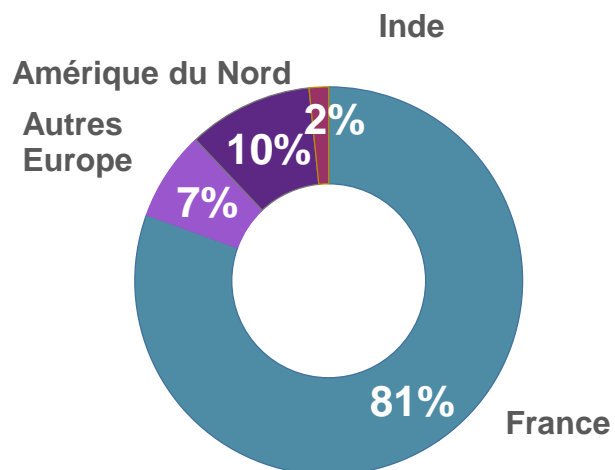
CA par zone géographique → International : 29% (vs 27% en 2016)



**CA France : -1,5 %
versus 2016**

**CA International : +7,2 %
versus 2016**

EFFECTIFS (ETP MOYEN) PAR GÉOGRAPHIE



**France
1439 ETP Moyen : + 2% vs 2016**

**Hors France
348 ETP Moyen : - 5% vs 2016**

**280 recrutements dont 242 en CDI
12% de turn-over**



Résultats annuels détaillés

MARGE OPÉRATIONNELLE STABLE RÉSULTATS OPÉRATIONNEL & NET EN FORTE PROGRESSION

M€	2016	S1 2017	S2 2017	2017
Prise de commande	174,9	93,0	99,6	192,6
Chiffre d'affaires	176,5	89,3	88,8	178,1
Marge opérationnelle en % de CA	10,7 6,1%	5,1 5,7%	5,8 6,5%	10,9 6,1%
Autres charges et produits opérationnels	-6,7	-1,2	-1,4	-2,6
Résultat Opérationnel	4,0	3,9	4,4	8,3
Résultat financier	-2,9	-1,7	-1,6	-3,3
Résultat avant impôts	1,1	2,2	2,8	5,0
Impôts	-2,5	-1,2	-1,1	-2,3
Résultat Net PdG	-1,3	1,0	1,7	2,7

M€	2016	2017
Restructuring	-1,9	-1,2
Litiges	-4,6	-0,2
Autres	-0,4	-1,2
Total	-6,7	-2,6

M€	2016	2017
Coût de l'endettement	-2,7	-2,7
Écarts de change & autres	-0,2	-0,6
Total	-2,9	-3,3

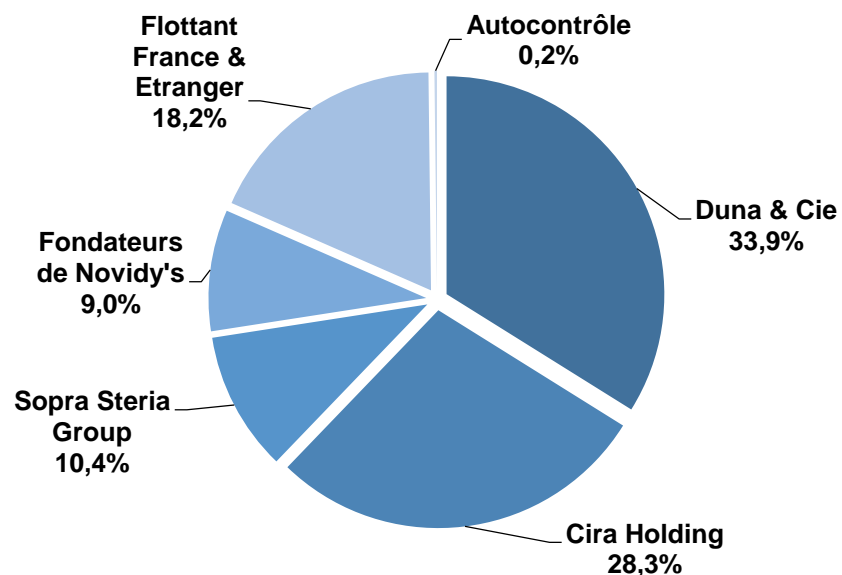
M€	2016	2017
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt	8,6	8,7
Variation du BFR	-2,0	-3,4
Décaissements/encaissements sur immobilisations in/corporelles	-4,8	-4,4
Décaissements/encaissements sur immobilisations financières	0,5	-0,1
Autres (dont impôt versé)	-2,3	-2,2
Free Cash Flow	0,0	-1,5
Encaissements/remboursements d'emprunts	-0,7	-0,2
Variations cash liées aux CIR	-2,1	-2,6
Emission obligataire	14,6	-1,0
Dividendes et intérêts versés	-1,7	-2,1
Effet net des conversions et divers	-0,3	-
Net Cash Flow	9,7	-7,3
Trésorerie Début de Période	9,2	18,9
Trésorerie Fin de Période	18,9	11,6

CAPITAUX PROPRES RENFORCÉS: +32%

ENDETTEMENT ÉCONOMIQUE STABLE: -0,9M€

Chiffres consolidés en M€	31.12.16	31.12.17
Actif	99,1	106,0
<i>dont Goodwill</i>	34,7	34,7
<i>dont immos. corporelles & incorporelles</i>	14,3	15,5
<i>dont CIR & CICE</i>	45,8	51,7
<i>dont Actifs non courants</i>	4,3	4,1
BFR	-7,7	-4,3
Trésorerie (A)	18,9	11,6
Emplois	110,3	113,2
Capitaux propres	32,2	42,6
Provisions R&C	20,0	16,9
Emprunts & autres passifs financiers (B)	58,0	53,7
Ressources	110,3	113,2
Endettement net (B-A)	39,1	42,1
Factor déconsolidant (C)	8,2	8,7
CIR & CICE (D)	45,8	51,7
Endettement économique (B-A+C-D)	1,5	-0,9

RÉPARTITION DU CAPITAL (POST ACQUISITION NOVIDY'S*)



EVOLUTION DU COURS DE BOURSE



21 526 778 actions
Code ISIN : FR 0007317813

10 919 Obligations Convertibles
Valeur nominale de 360 € par obligation convertible
Maturité: 25 juillet 2019
100 nouvelles actions par obligation convertible

*sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale Mixte du 26 juin 2018



ambition2021

Un plan ambitieux, à horizon 2021, de croissance organique & externe sur ses marchés stratégiques, pour améliorer sa rentabilité & sa génération de free cash flow

NOTRE AMBITION

→ CS : une ETI de culture entrepreneuriale

Ancrée en Europe

Innovante & créatrice d'IP

Leader sur ses métiers stratégiques

NOS OBJECTIFS

→ Chiffre d'affaires : 300 M€

→ Marge opérationnelle : 8%

COMMENT ?

1

Capter la croissance sur nos marchés porteurs & renforcer nos leaderships :

→ DÉFENSE & SÉCURITÉ PUBLIQUE

→ ESPACE

→ CYBERSÉCURITÉ

Développement organique

+

Croissance externe France / Europe

2

Accélérer la transformation de nos activités Aéronautique, Energie & Industries :

- Converger vers les systèmes industriels cyber protégés
- Valoriser nos produits & solutions au profit de l'Industrie du futur

Développement organique

1

DÉFENSE & SÉCURITÉ PUBLIQUE *Répondre aux besoins croissants du marché*

- ➔ Confirmer notre leadership dans les Liaisons de Données Tactiques et devenir un acteur reconnu de la 'Guerre en réseau'
 - › Systèmes opérationnels & entraînement
- ➔ Renforcer nos positions de maîtrise d'œuvre en Systèmes d'Information Opérationnels de Communication, de Commandement & de Contrôle (Build to Run)
- ➔ Développer nos métiers/solutions à l'international
 - › Air Traffic Management : Voice Communication Systems & simulateur
 - › Surveillance de zones : anti-drone, radar HF transhorizon

1

ESPACE

Profiter de l'effervescence du secteur

- ➔ Accroître notre position européenne : se positionner du Top 5 au TOP 3 européen du marché de l'informatique spatiale
- ➔ Développer nos positions sur de nouveaux domaines
 - › Navigation, renseignement, environnement, telecom
 - › Micro/Nano Satellites
- ➔ Promouvoir nos solutions innovantes de Géo-information & d'accès aux données
 - › Gestion multi-cloud sécurisée
 - › Big data & Intelligence artificielle

1

CYBERSÉCURITÉ

Assurer la sécurisation indispensable à la transformation numérique

- ➔ Viser le Top 5 français en intégration & services de sécurité
- ➔ Devenir l'acteur de référence en France pour les Opérateurs d'Importance Vitale
- ➔ Etendre notre base de clientèle et compléter notre offre
- ➔ Promouvoir nos solutions labellisées « France CyberSécurité »
 - › Sécurité des infrastructures & des données, supervision
- ➔Puis s'étendre en Europe
 - › Directive NIS (Network & Information Security) & Règlement Général pour la Protection des Données

ACQUISITION DE NOVIDY'S*



- Une compétence, une expertise reconnue pour les audits et le conseil
- Des produits soutenus par l'ANSSI : SIEM PRELUDE, Service de confiance TRUSTY, OS durci SEDUCS
- Une capacité d'intégration de grands projets et de maintien en condition de sécurité



- Une activité Conseil & Audit
- Un réseau commercial et une base installée grands comptes importante
- Une offre de services managés : Security Operation Center
- Une expertise reconnue en intégration de solutions de cybersécurité

- CA 2017 : 32 M€
- CAGR du CA 2014 - 2017 ≥ 20%
- EBIT 2017 : 9,7% du CA

**CS + NOVIDY'S = ENTRÉE DANS LE TOP 5 DES ACTEURS
DE LA CYBERSÉCURITÉ DES SYSTÈMES CRITIQUES**

- Force de frappe agile & significative sur le marché
- Implantation commerciale élargie
- Offre de bout en bout : conseil, intégration, services managés
- Capacité à se positionner sur des affaires importantes
- Recrutement facilité par l'attractivité renforcée du nouvel ensemble

Un nouvel ensemble d'environ 40 M€ de CA avec près de 200 collaborateurs

Fondateurs & management de Novidy's associés durablement à la réussite du développement de CS et de ses activités Cybersécurité

➔ Fort de nos acquis...

- › Un positionnement sur des marchés en croissance durable
- › Des leaderships reconnus sur nos métiers stratégiques
- › De fortes barrières à l'entrée (présence établie, IP différenciante, contrats récurrents)
- › Un modèle qui offre de la visibilité moyen terme (carnet de commandes > à 13 mois de CA en moyenne)
- › Une équipe de management qui a fait ses preuves....et qui se renforcera avec le management des cibles acquises

➔ ...nous accélérons

- › Une politique M&A sélective pour accélérer notre capacité à capter la croissance des marchés sous-jacents
- › Un effet de levier de la croissance à l'export sur la croissance organique
- › Un fort levier sur la Marge Opérationnelle Courante



| Vos Questions ? |



CONCEPTEUR, OPÉRATEUR & INTÉGRATEUR DE SYSTÈMES CRITIQUES