



CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

# Résultats semestriels 18 septembre 2006

Eric Blanc-Garin - CEO

Hugues Rougier - CFO



*On aura toujours besoin d'innover*

# Agenda

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

- **Rappel des objectifs**
- **Mission, nouvelle organisation**
- **Faits marquants du 1er semestre 2006**
- **Résultats semestriels 2006**
- **Objectifs 2006**

# Rappel de nos objectifs annuels 2006...

## Résultats semestriels 2006

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

- **Améliorer notre rentabilité opérationnelle et nette**
  - Résultat Opérationnel Courant en progression de 63%, à 2,9% du CA
    - BUILD : poursuite de la progression de la rentabilité (+ 18%) à 5,7% du CA
    - RUN : réduction de la perte à -4,0% du CA contre -7,7% du CA sur S2 2006
  - Résultat Net, part du groupe, positif à 1,7 M€, soit 1,1% du CA, contre -6,0 M€ sur S1 2005
- **Assurer la croissance organique**
  - BUILD : +0,2% de croissance organique
  - RUN : Fin de la décroissance de l'activité avec +3,1% de croissance en séquentielle (vs S2 2005)
  - 27,5% de croissance à l'international
  - Book-to-bill (PC/CA) de 1.05 pour le groupe, permettant d'atteindre un carnet de commandes de 1 an au 30/06/06



# Mission et organisation



CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

# Notre Mission

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

## CS, concepteur, intégrateur et opérateur de systèmes critiques

- 2 domaines d'intervention

Systemes Critiques

Systemes clés en main innovants



Infrastructures Critiques

Sûreté et haute performance



- une offre intégrant l'ensemble de la chaîne de valeur

### DESIGN

Conseil  
Conception

### BUILD

Développement  
Intégration  
Déploiement  
Conduite du changement  
Migration

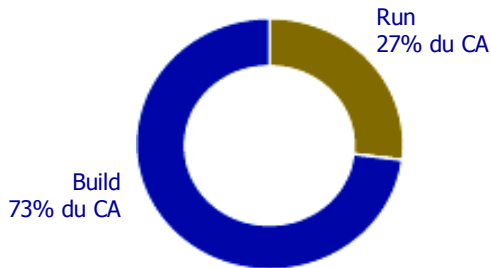
### RUN

Infogérance  
Maintenance  
Technical Process Outsourcing  
MCO/Customer Services

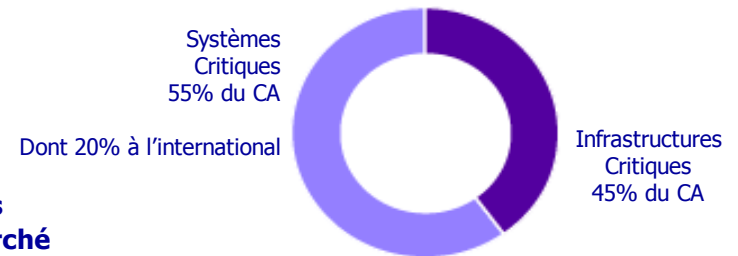
# Répartition de l'activité

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

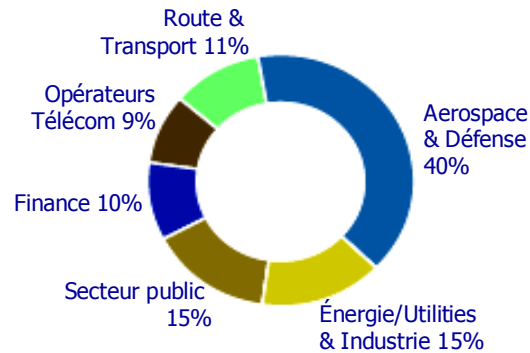
## Chiffre d'affaires Build/Run



## Chiffre d'affaires par domaines d'intervention



## Chiffre d'affaires par secteurs de marché



## Top 20 – 60% du Chiffre d'Affaires

Ministère de la Défense, CEA, EADS, CNES/ESA/DLR, EDF, France Télécom/9 Telecom, GIE CB, Ministère de l'Intérieur, La Poste, Thalès, Groupe Banque Populaire, Safran, BNP-Paribas, Alcatel, CNCE, CNCA, Renater, Eurocontrol, SNCF, Communauté européenne, OTAN



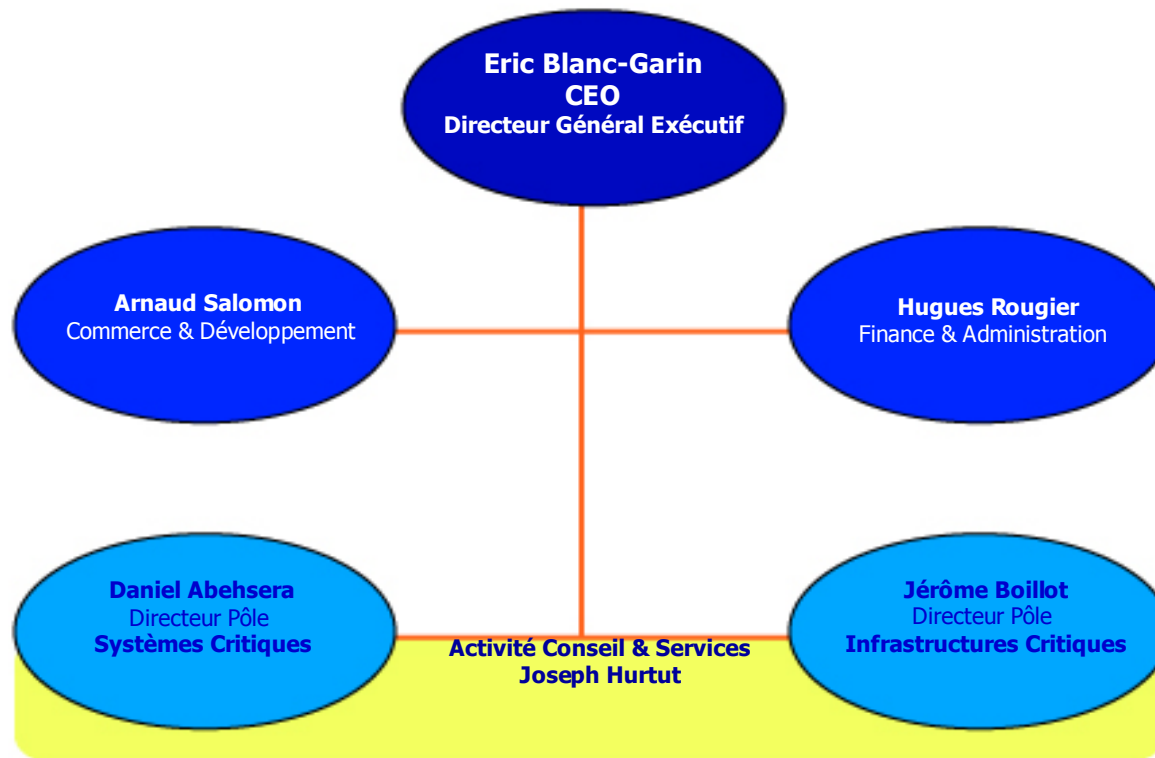
# Une Organisation qui vise à :

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

## assurer une meilleure lisibilité par nos clients intensifier notre développement

Yazid Sabeg

Président du Conseil d'Administration



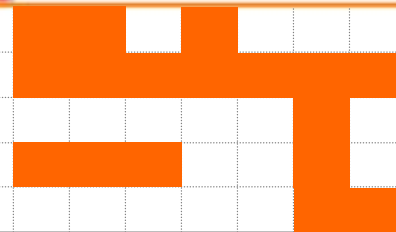
# CS, maître d'œuvre de systèmes critiques

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

## Pôle Systèmes Critiques

Défense & Sécurité  
Secteur Public  
Espace  
Aéronautique  
Énergie/Utilities  
Transport  
Finance

- 1 • Opérations Aériennes
- Homeland Security
- 3 • Systèmes de Transport Intelligents
- 2 • Systèmes Spatiaux
- Monétique



### Des centres d'excellence technologique

*Simulation & réalité virtuelle - Systèmes embarqués - Migration de systèmes d'information - Systèmes d'information techniques (PLM, GED, SIG...)*

Des positions de leader : ● en France ● en Europe ● dans le monde

1 800 personnes



80% en France



20% à l'international



**Innovation, robustesse, sûreté, continuité de fonctionnement,  
CS apporte à ses clients des systèmes clés en main**



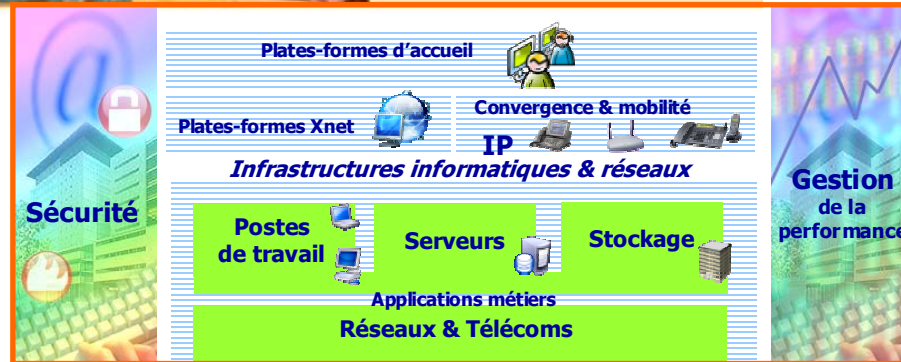
# CS, des solutions de hautes performances pour les infrastructures critiques

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

## Pôle Infrastructures Critiques

- Audit & Conseil
- Intégration, déploiement et optimisation
- Services managés (insourcing/outsourcing)
- Maintenance

### Services aux utilisateurs

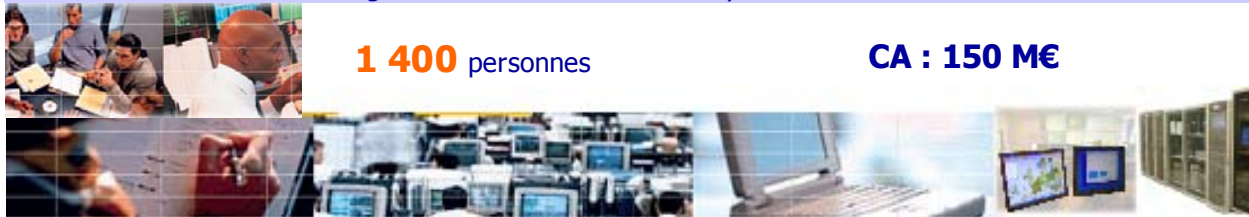


### Des centres d'excellence technologique

Sécurité et continuité de fonctionnement -  
Migration et transformation de système d'information et de communication

1 400 personnes

CA : 150 M€



**Industrialiser pour maîtriser les coûts, transformer en innovant, garantir une meilleure qualité de service, se protéger, CS assure la performance de vos infrastructures informatiques & télécoms**

# Nos valeurs

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

## • Engagements & résultats

- Maître d'œuvre et opérateur de projets clés en main
  - 80% de nos activités réalisées au forfait
- Une double exigence
  - Qualité de service : disponibilité, performance, fiabilité, sécurité, capacité
  - Maîtrise du cycle de vie : maintenabilité et évolutivité, exploitabilité, robustesse

## • Capacité à accompagner nos clients dans la durée

- 70% de projets pluri-annuels
- Un engagement dans la réussite des stratégies de changement
- Des clients fidèles depuis 30 ans

## • Expertise et innovation

- Partenariats technologiques mondiaux de premiers plans
- Un réseau de 300 experts reconnus sur des thématiques critiques (sécurité et sûreté, logiciels temps réel, simulation et calcul haute performance,...)
- Activité R&D : 4% du CA, 8 brevets déposés sur le 1er semestre 2006
- La participation active à des pôles de compétitivité labellisés au niveau mondial (System@tic, Aerospace Valley, « Cancer, Bio, Santé », « Mer, Sécurité, Sûreté et Développement Durable »)



**Expertise, Engagement & Innovation**

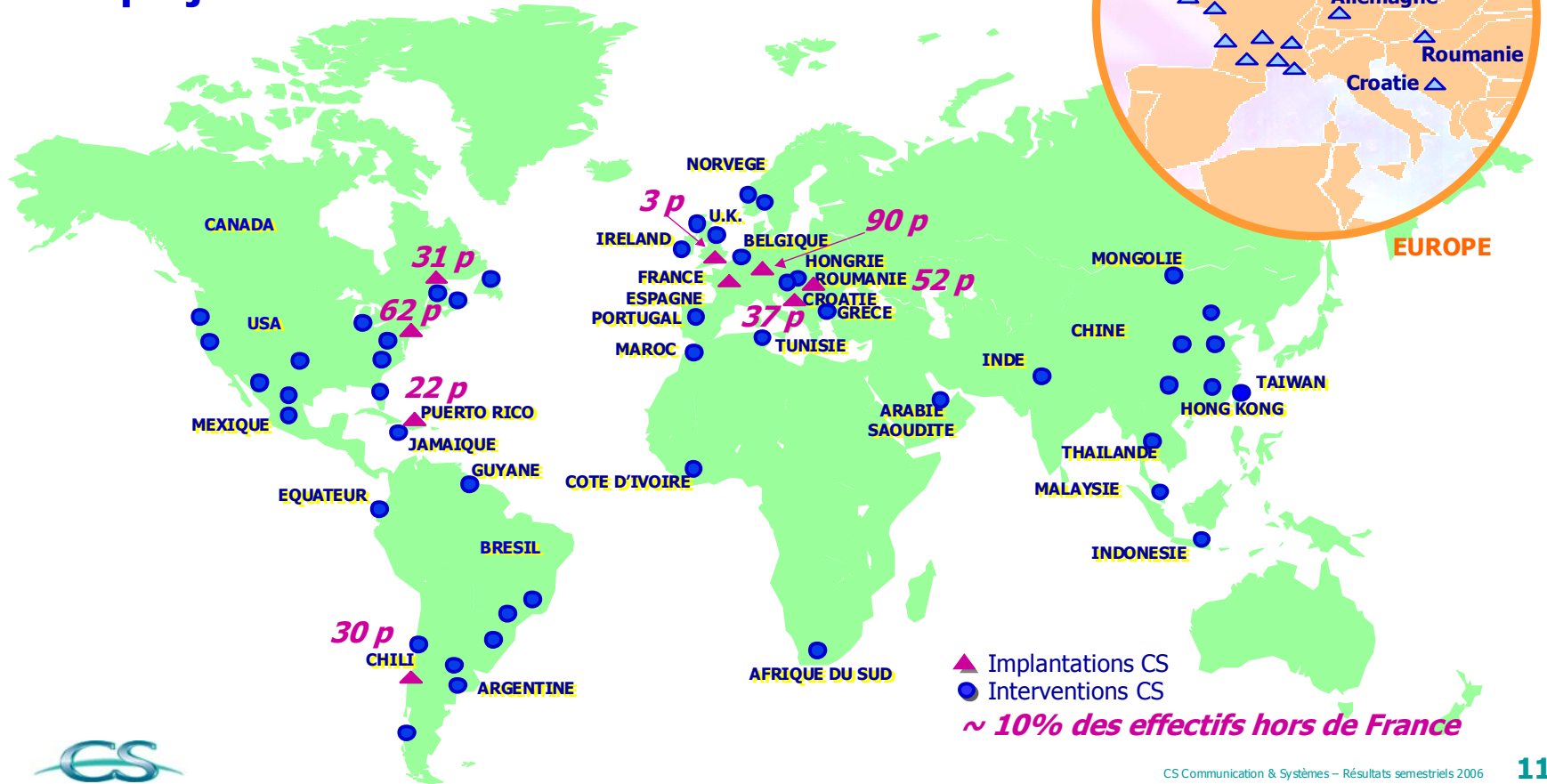


# Implantations

CONCEPTEUR

CRITIQUES

Une expertise dans le déploiement et la réalisation de projets à l'international



# Les faits marquants du 1er semestre 2006



CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

# Systemes Critiques : Faits marquants 1er semestre 2006

## • Succès commerciaux

- Thales Avionics : Systemes embarqués nouvelle suite avionique
- Airbus Safran, IFP : Calcul Haute Performance & simulation
- Ministère des Transports : sécurité inter distance en tunnel
- Export : ITS (Moyen Orient, Porto Rico),
- Armée de l'Air : MCO V-UHF
- Conseil Supérieur du Notariat : dématérialisation

## • Réalisations

- Homeland Security : validation du système CIC Police et formation des premiers opérateurs
- Opérations aériennes : Poursuite du déploiement des systèmes de communication « Sol-air », Projet OTAN (ACCS LOC1) en Belgique et en Allemagne
- Monétique : record de transactions atteint sur le RSB (7,8 millions de transactions inter bancaires/jour)

## • Partenariats structurants / technologies

- Homeland Security : Israel Aircraft Industries (n°1 en Israël)
  - Intégration des technologies IAI en France et en Europe
- Opérations aériennes : Rohde & Schwarz
  - Développement en Europe et au Moyen Orient
- Monétique : M2M
  - Une coopération en Europe dans la lignée des objectifs du SEPA
- ITS : SANEF
  - Développement de projets à l'export

## • Opérations

- 214 recrutements sur le 1er semestre, dont 50 compétences stratégiques
- Brevets dans le domaine des systèmes de transport intelligents, du renseignement et des opérations aériennes
- Externalisation de lots en offshore
- Déploiement CMMI, certification EN 9100 : 2003 en cours (Aéronautique)
- Mise en place d'un responsable commercial par zone géographique (Asie, Moyen Orient, Europe, Amérique du Nord, Amérique du Sud)

# Faits marquants 1er semestre 2006

## Infrastructures Critiques

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

### • Succès commerciaux

- Conseil et déploiement d'architecture de communication innovante : Ministère des Finances, PMU
- Offre conseil ITIL : BNP Paribas immobilier, SILCA, ...
- Renouvellement des contrats : Altis, DCN, Dante, SGAM,...
- Maintenance globale des infrastructures réseaux de BP2I, groupe BNP Paribas
- Services de réseaux managés : Caisse Nationale des Caisses d'Épargne
- Référencements : RATP, Arcelor, GIE SILCA...

### • Réalisations

- Finalisation des migrations I-BP, Arpège
- Intégration du SI de Circo dans le groupe Mornay
- Démarrage de la phase opérationnelle du centre de supervision mondiale Sanofi

### • Industrialisation

- Déploiement ITIL : ~ 20 contrats (Eurocontrol, Dante, SGAM, CEA DAM,...)
- Industrialisation de l'offre de supervision de réseaux
- Évolution du support Service Desk
- Préparation du regroupement des plateformes mutualisées (Data Center, Help Desk, Centre d'appel) : effectif fin S2 2006

### • Opérations

- Renforcement des compétences stratégiques « amont » : conseil, architecture, sécurité & réseaux
- Optimisation du process de gestion des ressources : plans de charges automatisés et partagés
- Lancement du processus de certification ISO 20 000 (ITIL)



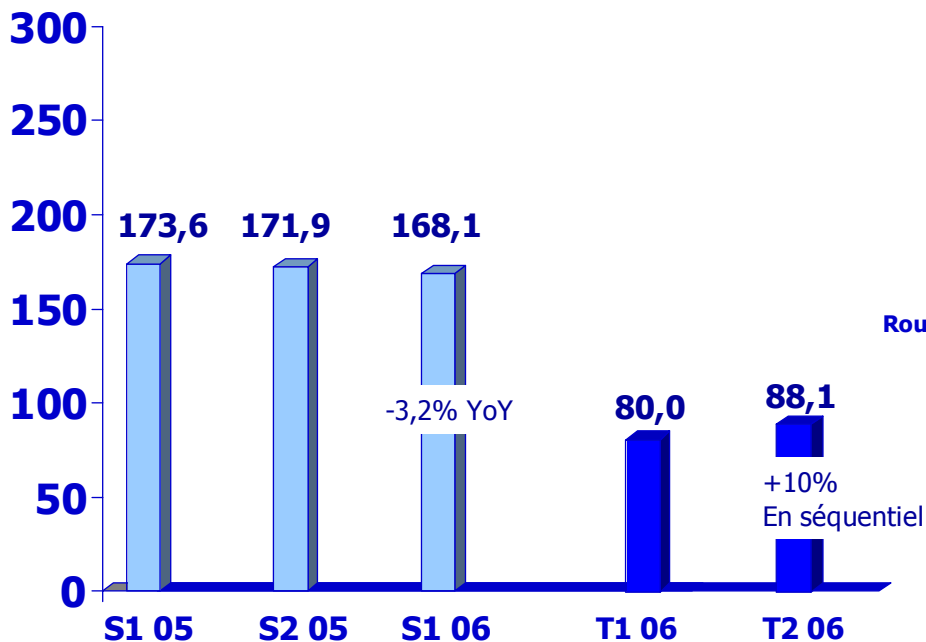
# Résultats du 1er semestre 2006



CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

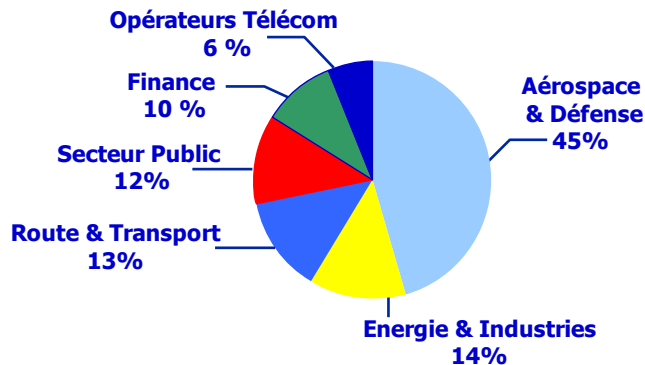
# Chiffre d'affaires du 1er semestre 2006 : 168,1 M€

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

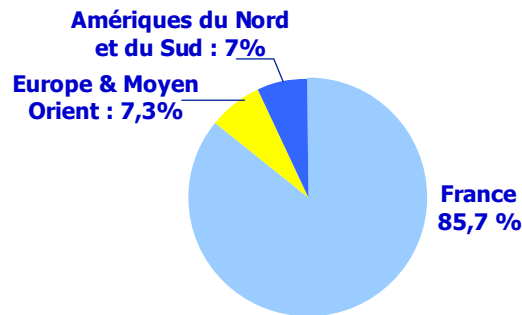


Book-to-Bill 1er semestre 2006 : 1.05

### Répartition Sectorielle S1 2006



### Répartition par pays S1 2006





# Croissance de 27,5% à l'international

## • Amérique du Nord

- Pratt & Whitney : développement et validation des logiciels des FADEC (Full Authority Digital Engine Control) pour moteurs
- Sikorsky : développement du logiciel de visualisation cockpit pour l'hélicoptère S-76D

## • Amérique du Sud

- Maintenance de l'ensemble du réseau autoroutier de Porto Rico

## • Europe

- Rénovation du système de péage et de télépéage des deux ponts, « Severn Bridges », à Bristol pour le compte de Severn River Crossing (SRC),
- Rénovation du système de télépéage de « Mersey Tunnels » à Liverpool.

## • Moyen Orient

- Déploiement d'un système ITS sur le pont « King Fahad Causeway Bridge », reliant Bahrein à l'Arabie Saoudite

## • Evolution du CA par pays

CA en M€	S1 2005	S2 2005	S1 2006	Variation S1 06/S1 05
Zone Europe	10,4	12,5	12,0	+5%
Amérique du Nord	4,9	6,1	7,6	+55%
Amérique du Sud	2,6	2,5	4,2	+61%
Moyen Orient & autres	0,9	0,3	0,3	-67%
<b>Total</b>	<b>18,9</b>	<b>21,4</b>	<b>24,1</b>	<b>+27,5%</b>
<b>% CA total</b>	<b>10,9%</b>	<b>12,4%</b>	<b>14,3%</b>	
<b>Effectifs</b>	<b>263</b>	<b>281</b>	<b>327</b>	<b>+25%</b>

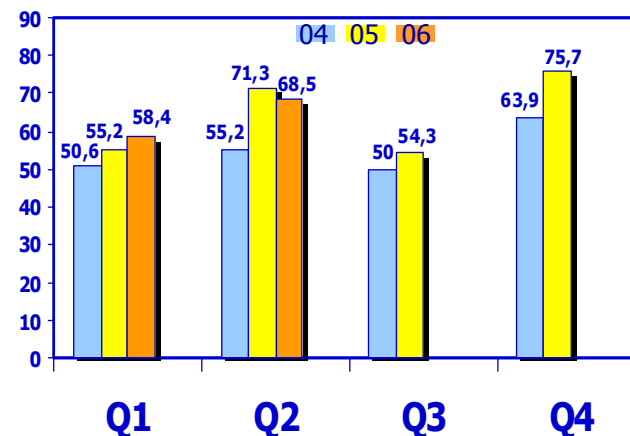


# Activité BUILD

## Des résultats conformes au plan de marche

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

M€	S1 2005	S2 2005	2005	S1 2006	Variation S1 06/ S1 05
CA	126,5	130,0	256,5	126,8	+0,2%
ROC % du CA	6,1 4,8%	8,0 6,2%	14,1 5,4%	7,2 5,7%	+18% +0,9 pt



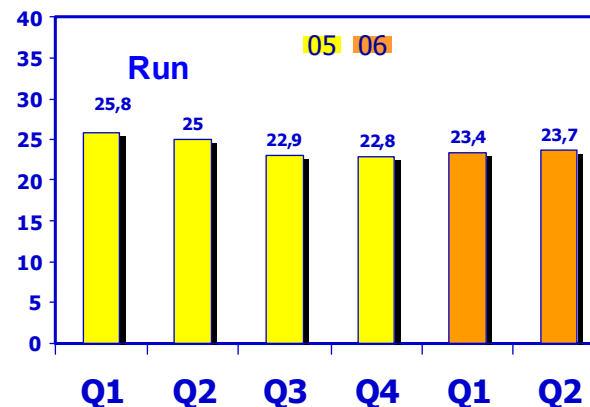
- **Un chiffre d'affaires en légère croissance :**
  - Progression dans les secteurs Aéronautique, Défense et Transport
  - Réduction de l'activité « déploiement » pour les opérateurs télécoms (-5,5 M€)
  - Décalage de la signature de contrats sur le second semestre
  - Book-to-bill de 1.05
- **Résultat Opérationnel Courant en progression sur toutes les entités**

# Activité RUN

## Une amélioration séquentielle

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

M€	S1 2005	S2 2005	2005	S1 2006	Variation S1 06/ S2 05
CA	50,8	45,7	96,5	47,1	+3,1%
ROC % du CA	(1,2) (2,4%)	(3,5) (7,7%)	(4,7) (4,9%)	(1,9) (4,0%)	NA +3,7 pts



- **Fin de la période de décroissance et réduction significative des pertes opérationnelles par rapport à S2 2005 ...**
  - Croissance séquentielle de 3,1% versus S2 05
  - Renouvellement des affaires (Altis, DCN, SGAM,...)
  - Croissance des prises de commandes de plus de 30% YoY et book-to-bill de 1.05 sur S1 06
  - Fin de 3 projets à forte perte
- **...même si volume d'activité encore insuffisant pour garantir un résultat à l'équilibre**
  - Réorganisation de l'offre Conseil & Services
  - Industrialisation de l'offre de supervision
  - Regroupement des plates-formes
  - Refonte du système de management des contrats SLA

# Résultats semestriels 2006 - consolidés Groupe

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

M€	S1 2005	S2 2005	2005	S1 2006
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>173,6</b>	<b>171,9</b>	<b>345,5</b>	<b>168,1</b>
<b>Marge Brute</b>	<b>38,4</b> <i>22,1%</i>	<b>38,2</b> <i>22,2%</i>	<b>76,6</b> <i>22,2%</i>	<b>37,9</b> <i>22,6%</i>
<b>Frais commerciaux</b>	<b>(11,6)</b> <i>6,7%</i>	<b>(11,3)</b> <i>6,6%</i>	<b>(22,9)</b> <i>6,6%</i>	<b>(12,0)</b> <i>7,2%</i>
<b>Frais de structure</b>	<b>(23,8)</b> <i>13,7%</i>	<b>(22,4)</b> <i>13,0%</i>	<b>(46,2)</b> <i>13,4%</i>	<b>(21,0)</b> <i>12,5%</i>
<b>Résultat Opérationnel Courant</b> <i>En % du CA</i>	<b>3,0</b> <i>1,7%</i>	<b>4,5</b> <i>2,6%</i>	<b>7,5</b> <i>2,2%</i>	<b>4,9</b> <i>2,9%</i>
<b>Autres charges et produits opérationnels</b>	<b>(9,0)</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(10,7)</b>	<b>(1,8)</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>0,2</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(1,5)</b>
<b>Impôts</b>	<b>0,3</b>	<b>0,7</b>	<b>1,0</b>	<b>0,2</b>
<b>Résultat net – Ensemble consolidé</b>	<b>(5,4)</b>	<b>2,8</b>	<b>(2,6)</b>	<b>1,8</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>(6,0)</b>	<b>2,6</b>	<b>(3,4)</b>	<b>1,7</b>

- **Augmentation de l'effort commercial**
- **Tenue des objectifs de réduction des frais de structure**



# Autres charges et produits opérationnels

## Coût de l'endettement financier net

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

- Confirmation d'un volume réduit « autres charges et produits opérationnels »

M€	S1 2005	S2 2005	2005	S1 2006
Coûts de restructuration	-7,9	-1,2	-9,1	-0,9
Immobilier	-0,6	-0,1	-0,7	-0,1
Dépréciation survaleur CAM	-0,6	-	-0,6	-0,2
Divers	0,1	-0,4	-0,3	-0,6
<b>Autres charges et produits opérationnels</b>	<b>-9,0</b>	<b>-1,7</b>	<b>-10,7</b>	<b>-1,8</b>

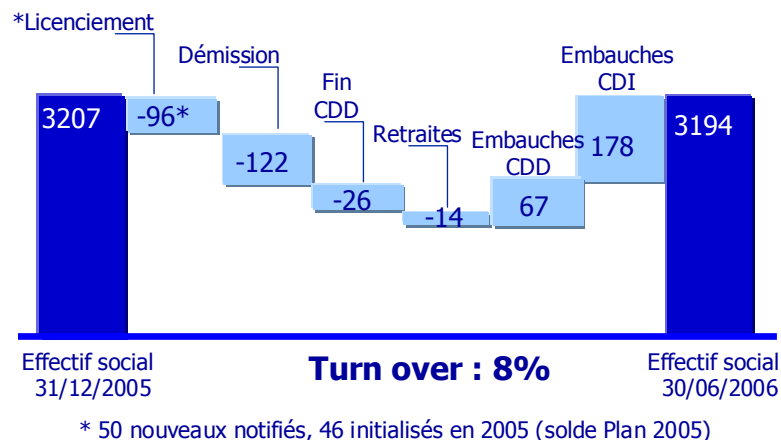
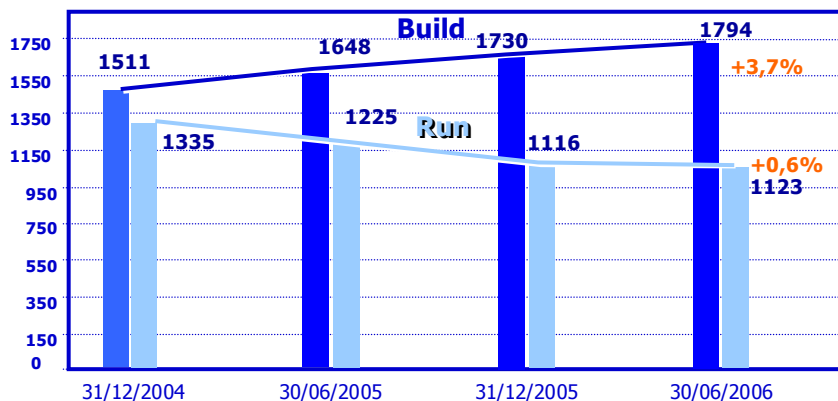
- Coût de l'endettement de 0,6% du CA, hors écart de change
- Écart de change : impact négatif mais faible en volume (Chili, USA)

M€	S1 2005	S2 2005	2005	S1 2006
Écarts de change	+0,5	+0,8	+1,3	-0,5
Autres coûts de l'endettement net	-0,3	-1,5	-1,8	-1,0
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,7</b>	<b>-0,5</b>	<b>-1,5</b>

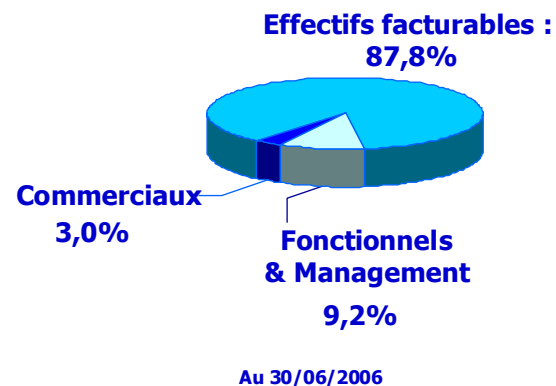
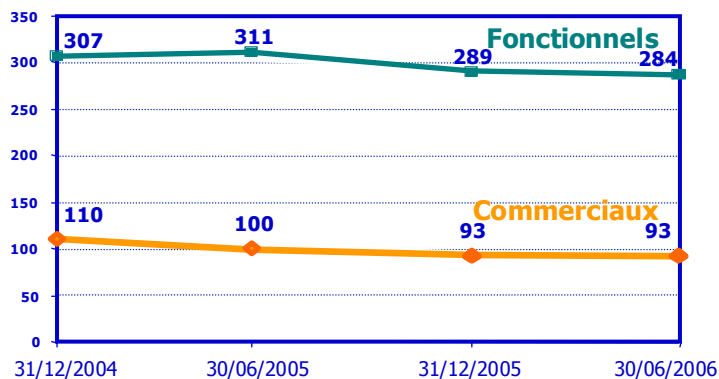
# Évolution des effectifs

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

## Évolution des effectifs facturables yc sous-traitants ETP



## Evolution des effectifs fonctionnels, commerciaux



# Cash Flow économique

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

M€	S1 2005	S2 2005	2005	S1 2006	Commentaires
<b>Capacité d'autofinancement courante avant coût de l'endettement financier et impôt</b>	<b>7,4</b>	<b>4,9</b>	<b>12,3</b>	<b>7,8</b>	Progression de 5% de la capacité d'autofinancement courante
<b>Charges opérationnelles non courantes</b>	<b>(4,1)</b>	<b>(6,9)</b>	<b>(11,0)</b>	<b>(5,1)</b>	Solde des décaissements liés au Plan 2005
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt</b>	<b>3,3</b>	<b>(2,0)</b>	<b>1,3</b>	<b>2,7</b>	
<b>Variation du BFR</b>	<b>(8,3)</b>	<b>0,5</b>	<b>(7,8)</b>	<b>(11,9)</b>	Impact négatif de l'activité Défense
Décaissements/encaissements sur immobilisations in/corporelles	(1,4)	(4,2)	(5,6)	(3,0)	
Décaissements/encaissements sur immobilisations financières	-	(2,6)	(2,6)	0,2	
Autres (variation de périmètre, impôt versé)	0,2	0,2	0,4	(0,2)	
<b>Free Cash Flow</b>	<b>(6,2)</b>	<b>(8,1)</b>	<b>(14,3)</b>	<b>(12,2)</b>	
Encaissements/remboursements d'emprunts	(3,1)	(1,4)	(4,5)	14,3	<b>OBSAR : 13,9 M€</b>
Augmentation de capital/variation autocontrôle	0,1	2,3	2,4	6,8	<b>OBSAR : 0,4 M€</b> <b>Exercice de Bons/Options : 323 000 actions nouvelles</b>
Dividende aux minoritaires et intérêts versés	(1,0)	(1,1)	(2,1)	(1,8)	
Effet net des conversions et divers	(0,9)	(0,4)	(1,3)	0,5	
<b>Net Cash Flow</b>	<b>(11,1)</b>	<b>(8,7)</b>	<b>(19,8)</b>	<b>7,6</b>	
Trésorerie Début de Période	26,7	15,6	26,7	6,9	
<b>Trésorerie Fin de Période</b>	<b>15,6</b>	<b>6,9</b>	<b>6,9</b>	<b>14,5</b>	

# Evolution du Bilan consolidé économique

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

Chiffres consolidés en M€	1.01.04	30.06.04	31.12.04	30.06.05	31.12.05	30.06.06	Commentaires
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>76,5</b>	<b>75,1</b>	<b>80,1</b>	<b>81,4</b>	<b>84,2</b>	<b>86,0</b>	
<i>dont Écarts d'acquisition</i>	<i>44,7</i>	<i>44,7</i>	<i>47,1</i>	<i>48,0</i>	<i>48,0</i>	<i>47,8</i>	
<i>dont Actifs d'impôts différés</i>	<i>10,1</i>	<i>10,6</i>	<i>13,3</i>	<i>13,7</i>	<i>14,3</i>	<i>14,5</i>	
BFR	(22,4)	(34,8)	(41,1)	(34,0)	(30,5)	(19,9)	
Trésorerie*	22,5	19,4	26,7	15,6	6,9	14,5	
<b>Actif économique</b>	<b>76,6</b>	<b>59,7</b>	<b>65,7</b>	<b>63,0</b>	<b>60,6</b>	<b>80,6</b>	
Capitaux propres	32,6	35,0	38,2	31,7	36,8	45,4	Résultat net : +1,8 Exercices Bons/Options : + 6,8
Provisions pour R & C	20,8	17,4	20,8	27,6	20,9	17,8	Indemnités Départs Retraite : 7,5 M€
Dettes financières > 1 an	23,2	7,3	6,7	3,7	2,9	17,4	OBSAR : +13,9 M€
<b>Ressources</b>	<b>76,6</b>	<b>59,7</b>	<b>65,7</b>	<b>63,0</b>	<b>60,6</b>	<b>80,6</b>	
<b>Gearing</b>	<b>+2%</b>	<b>-35%</b>	<b>-52%</b>	<b>-38%</b>	<b>-11%</b>	<b>6%</b>	

\* y compris financement loi Dailly et hors Factoring (22,9 M€ au 30/06/06)

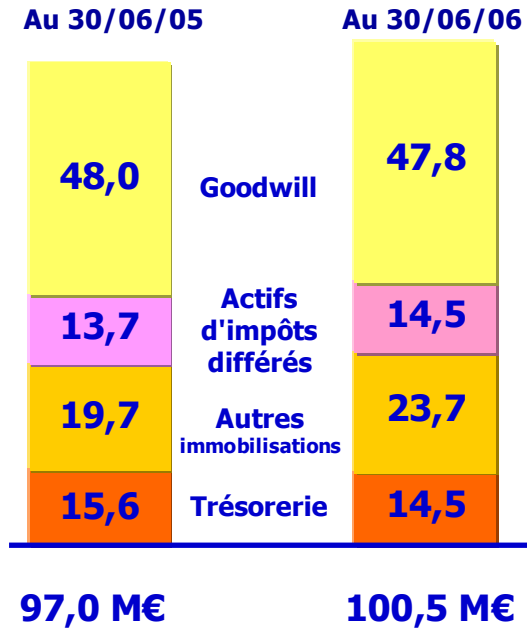




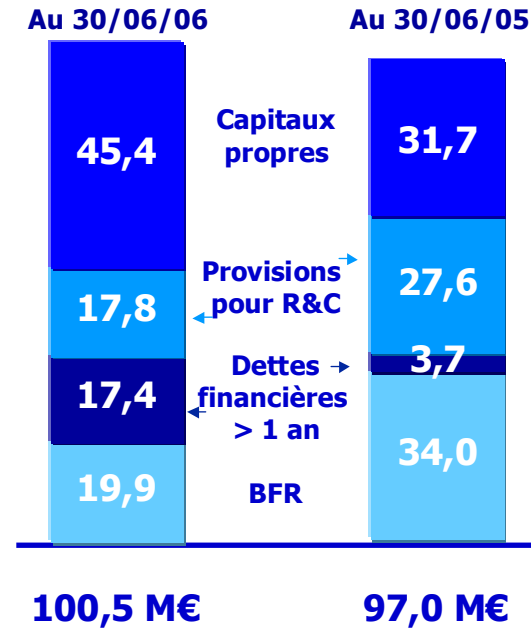
# Évolution du bilan consolidé économique

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

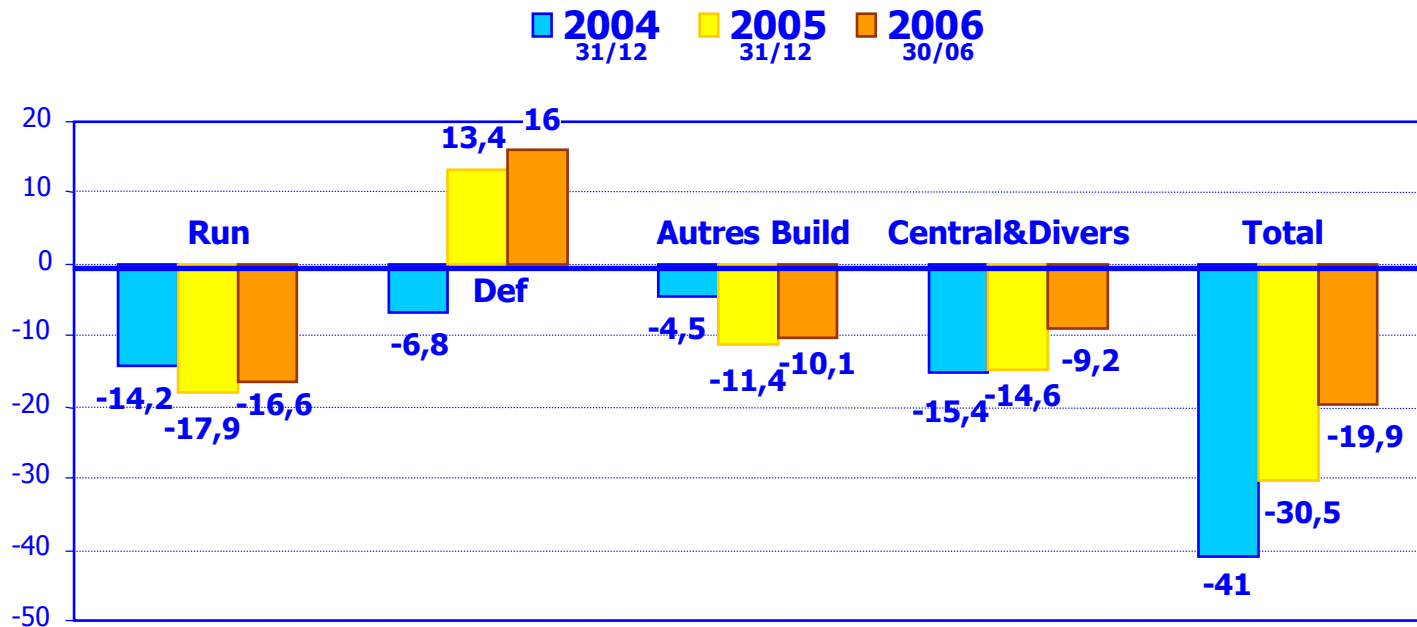
## Emplois



## Ressources



# Evolution du BFR



- **BFR Défense dégradé**
  - Étalement des grands programmes (carnet 31/12/05 = 23 mois de CA 2005)

# Objectifs 2006



CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

# Objectifs Exercice 2006

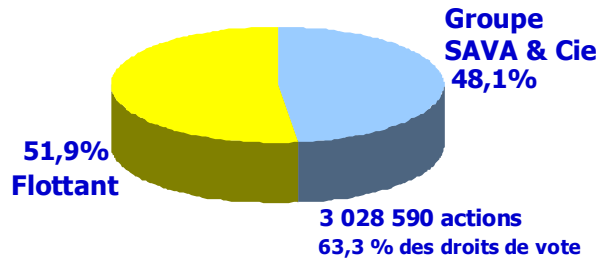
CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

- **BUILD : dynamique de développement**
  - Croissance à l'international
  - Progression de la rentabilité opérationnelle
- **RUN : poursuite des axes de progression**
  - Intensifier les actions de développement des activités Conseil & Services et SLA
  - Assurer la montée en charge des nouveaux projets (CNCE, Groupama,...)
- **Amélioration de la rentabilité opérationnelle et nette du groupe**

# CS – marché Eurolist & Euronext – Compartiment B

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

**Capital au  
30 avril 2006**



**6 296 588 actions**

**BSA 07 : 1 116 850**

**BSA 09 : 165 000**

**BSA 11 : 165 000**

**Capitalisation au 15 septembre 2006 : 148 M€**

**Actions - Euroclear 7896 / ISIN FR 007317813 ;**

**BSA 07 – ISIN FR 0010221481-SXBS7**

**BSA 09 – ISIN FR 0010325919**

**BSA 11 – ISIN FR 0010325035**

**Obligation- ISIN FR 0010324988**

**Contrat de liquidité : Exane BNP Paribas**

