



[www.c-s.fr](http://www.c-s.fr)

## Assemblée Générale Mixte

28 mai 2004



MID CAC

Code Euroclear 7896

Nomenclature FTSE : 972 – Services Informatiques



## Rappel des objectifs 2003... Et résultats de l'exercice 2003

- 1 Amélioration continue du résultat d'exploitation
  - Maintien de la priorité donnée à l'amélioration du résultat d'exploitation
    - Une légère progression de la rentabilité
  
- 2 Une réduction de gearing
  - Rappel objectif : 80% fin 2003
    - Une performance meilleure que l'objectif
  
- 3 Une évolution du chiffre d'affaires au moins égale à celle du marché
  - Stratégie 2002 maintenue
    - -10% dans un marché en retrait de 5 à 10%



CONCEPTEUR INTEGRATEUR OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

## CS Positionnement





CS,

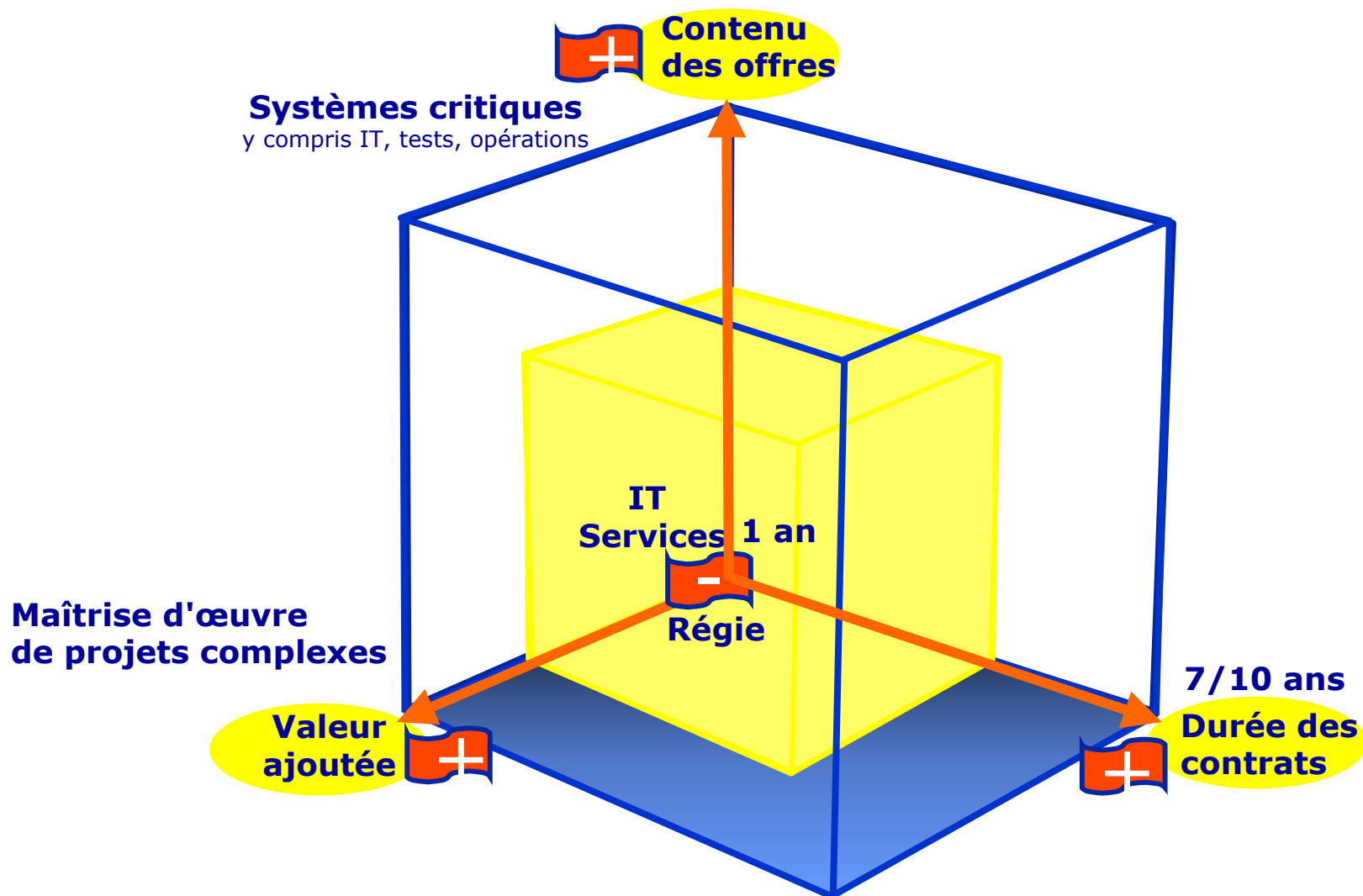


- **Un positionnement de plus en plus focalisé et des positions de leaders**
  - Applications critiques **CS n°1**
  - Infrastructures critiques **CS n°3**

} Technique et Gestion
- **Partenaire de long terme pour nos clients pour la conception, l'intégration et les opérations**
  - 70% du chiffre d'affaires sur des projets pluriannuels
  - Au cœur du métier de nos clients



# Notre modèle de développement





# CS – Maître d'œuvre de grands projets critiques

- **Pour les systèmes et les applications critiques**
  - Développement d'un système d'aide à la navigation aéroportuaire pour Airbus
  - Interconnexion des réseaux téléphoniques militaires et civils pour la coordination des contrôleurs civils et militaires - DGA-SPOTI
  - Système de régulation pour la turbine équipant le PUMA d'Eurocopter, exigences de criticité les plus élevées du logiciel embarqué avionique D0-178B
  - Système de prédiction de la couverture électromagnétique des radars en fonction des conditions météorologiques et géographiques pour la DCN
- **Et pour les services d'infrastructures**
  - SNCF – Déploiement du système d'information de vidéo-surveillance
  - Rénovation du réseau croate d'autoroute à péage (380 voies), système "Free-Flow" au Chili
  - Mise en œuvre et maintenance d'une infrastructure collaborative sécurisée pour le MAAPAR (Ministère de l'Agriculture, de l'Alimentation, de la Pêche et des Affaires Rurales)
  - Infogérance de la chaîne de production pour Altis semi-conducteurs
  - Infogérance globale pour le logisticien STACI



Vidéo-surveillance numérique



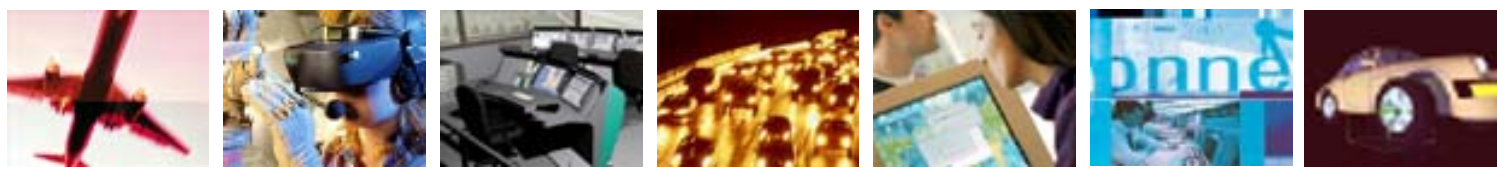
Free-Flow

Succès 2003

70% du chiffre d'affaires sur les projets pluri-annuels



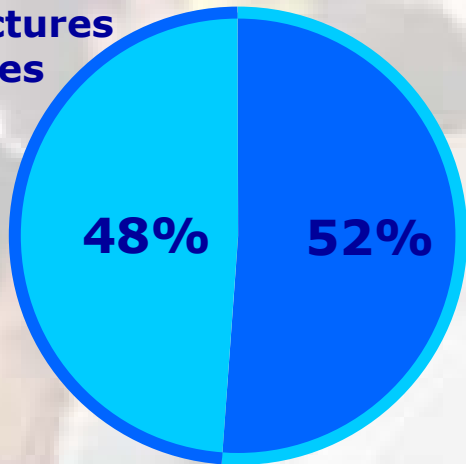
## Des positions de leader



	France	Europe	Monde
<b>Espace</b>	1er	2ème	
<b>Trafic Aérien</b> systèmes de communication	1er		
<b>Réalité virtuelle</b>		1er	
<b>Systemes de péage et télépéage</b>			3ème
<b>Infogérance</b> systèmes distribués	3ème		
<b>Network services</b>	1er		
<b>Simulation numérique</b>		1er	
<b>Conversion de systèmes et données</b>	3ème		

# Répartition par activités et par marchés

Infrastructures critiques



Applications critiques

Un portefeuille d'activités équilibré



60% de notre Chiffre d'Affaires

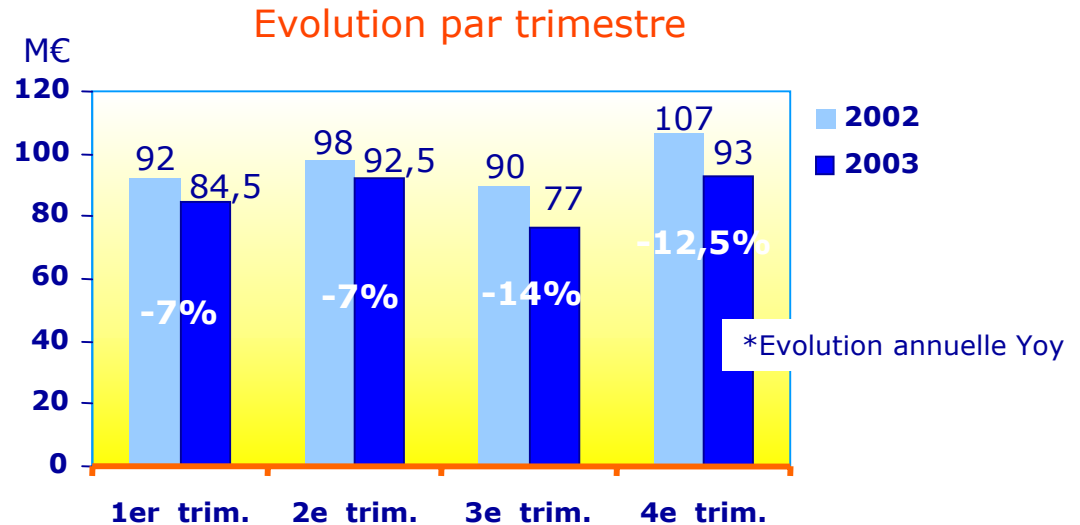
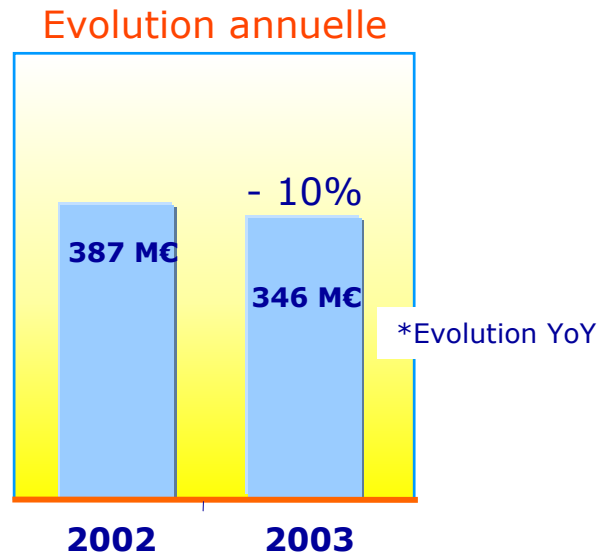






## Un chiffre d'affaires en retrait de 10%

- Lié à la situation du marché
- Et au secteur spatial



\*A périmètre et taux de change comparables

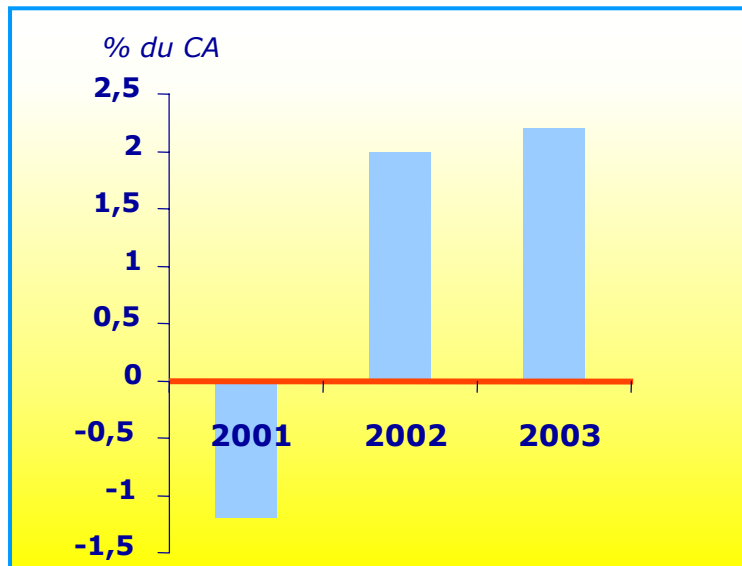




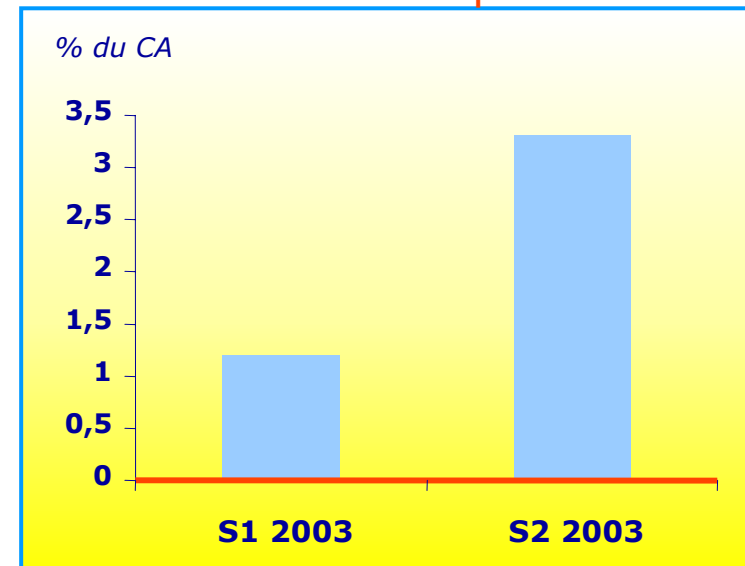
## Consolidation de la rentabilité opérationnelle

M€	2001 <sub>proforma</sub>	2002	2003
<b>CA</b>	<b>380</b>	<b>387</b>	<b>346</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-4,4</b>	<b>7,8</b>	<b>7,6</b>
<b>% du CA</b>	<b>-1,2%</b>	<b>2,0%</b>	<b>2,2%</b>

Evolution du REX YoY



Evolution du REX par semestre





# Consolidation de la rentabilité opérationnelle – Origine

M€	2002	2003
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>387</b>	<b>346</b>
<b>Résultat d'exploitation <i>en % du CA</i></b>	<b>7,8 2,0%</b>	<b>7,6 2,2%</b>

**+ 7.8 M€ en 2002**

Volume \*  
- 6.9 M€

Inactivité \*  
- 9.6 M€

Filiales/divers  
- 1.3 M€

Marge Projet \*  
+ 9.2 M€

**+ 7.6 M€ en 2003**

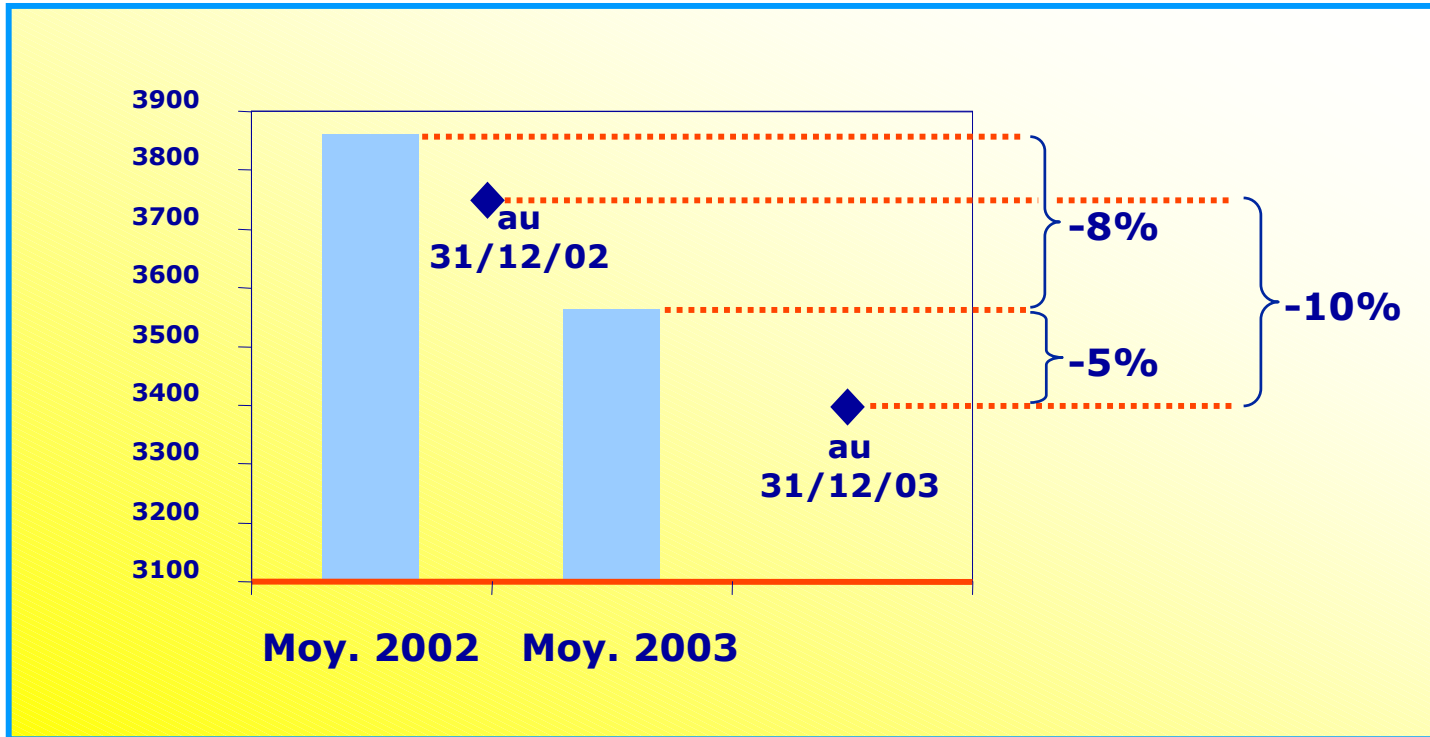
Réduction  
des frais de  
structure \*  
+ 8.4 M€

\* Hors filiales



# Adaptation des effectifs à l'activité

Evolution des effectifs





## Amélioration de la marge sur projet

- **Maîtrise de la marge projet dès l'avant vente**
  - Déploiement du process costing/pricing
- **Management des contrats**
  - Formation des managers de contrats (fin cursus en juin 2004)
  - 280 personnes formées
- **Suivi des projets**
  - Revues d'affaires
  - Indicateurs Balanced Scored Card



# Accélérer le déploiement marketing et commercial



- **Une organisation commerciale dynamisée**
  - Un suivi spécifique des 10 secteurs stratégiques CS
    - **Espace, Aéronautique, Défense, Aviation civile et militaire, Opérateur Télécom, Utilities, Automobiles, Collectivités, Banques, Distribution-Logistique**
  - Une Direction commerciale groupe unique
  - Outils de management du process commercial déployés
- **Une politique de partenariat active**
  - Complétude de l'offre : EMC, Visiowave, ECS,...
  - Réseau d'expertise : First Services
- **Le développement d'offres transverses**
  - Logiciels libres
  - Gestion de patrimoine informatique
  - Grille de calcul, grille de données
  - Sécurité et sûreté de fonctionnement





## Une organisation opérationnelle optimisée

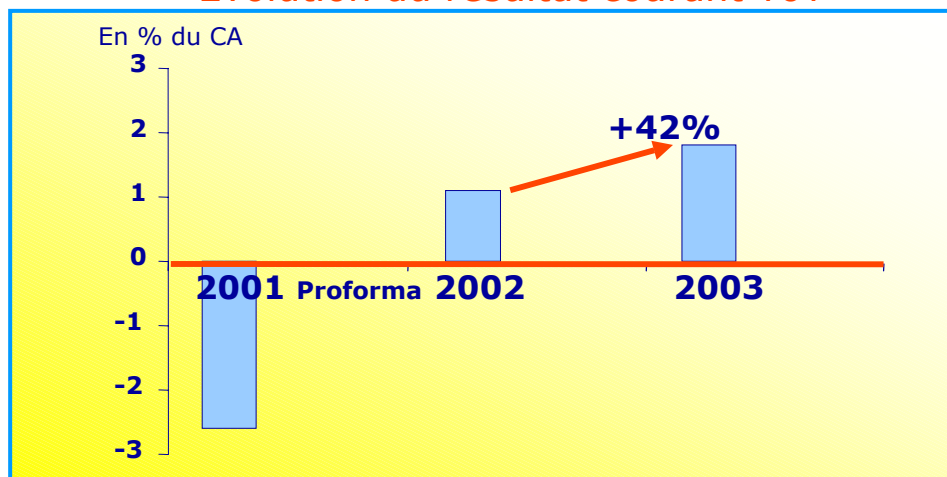
- **Finalisation de l'organisation des activités par Business Model**
  - Applications critiques/infrastructures critiques
  - Meilleure synergie commerciale et technique
  - Optimisation des structures
- **Intégration des filiales par pôles de compétences**
  - Approche "corporate" des projets
  - Maîtrise de la rentabilité



## Résultats annuels 2003 consolidés Groupe

M€	2002	S1 2003	S2 2003	2003
Chiffre d'affaires	387	177	169	346
Résultat d'exploitation En % du CA	7,8 2,0%	2,1 1,2%	5,5 3,3%	7,6 2,2%
<b>Résultat financier</b>	<b>-3,5</b>	<b>-0,5</b>	<b>-1,0</b>	<b>-1,5</b>
Résultat courant (avant impôts) En % du CA	4,3 1,1%	1,6 0,9%	4,5 2,5%	6,1 1,8%

Evolution du résultat courant YoY





## Un résultat exceptionnel qui traduit les efforts d'adaptation des coûts à l'évolution de l'activité

M€	2002	S1 2003	S2 2003	2003
<b>Coûts d'adaptation et hébergement</b>	<b>-5,9</b>	<b>-6,2</b>	<b>-5,4</b>	<b>-11,6</b>
<b>Autres</b>	<b>-2,5</b>	<b>-1,1</b>	<b>1,8</b>	<b>0,7</b>
<b>Total</b>	<b>-8,4</b>	<b>-7,3</b>	<b>-3,6</b>	<b>-10,9</b>



## Résultats annuels 2003 consolidés Groupe

M€	2002	S1 2003	S2 2003	2003
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-8,4</b>	<b>-7,3</b>	<b>-3,6</b>	<b>-10,9</b>
<b>Impôts</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,3</b>
Résultat NET avant survaleurs	-4,4	-5,9	0,8	-5,1
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>0,5</b>	-	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>
<b>Dotation aux amortissements des survaleurs</b>	<b>-3,6</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,9</b>	<b>-3,5</b>
Résultat NET part du groupe après survaleurs	-7,5	-7,5	-1,0	-8,5



# Gestion du Cash Flow



## Cash Flow économique\* par semestre

	2002	2003
<b>EBITDA</b>	<b>16,7</b>	<b>14,3</b>
<b>Flux financiers</b>	<b>(3,2)</b>	<b>(1,7)</b>
<b>Variation BFR</b>	<b>11,2</b>	<b>45,1</b>
<b>Investissements</b>	<b>(6,3)</b>	<b>(3,6)</b>
Free Operating Cash flow	18,4	54,1
<b>Flux Exceptionnels</b>	<b>(19,1)</b>	<b>(13,7)</b>
<i>dont coûts d'adaptation</i>	<i>(14,6)</i>	<i>(12,5)</i>
<i>dont autres</i>	<i>(4,5)</i>	<i>(1,2)</i>
<b>Augmentation de capital</b>	<b>15,2</b>	-
<b>Cessions nettes d'actifs</b>	<b>(1,1)</b>	<b>0,2</b>
<b>Autres (conversion)</b>	<b>1,5</b>	<b>(0,1)</b>
Net Cash flow	14,9	40,5

\* Y compris financement loi Dailly mais hors factoring = 3,4 M€ au 30/06/03 ; 11,5 M€ au 30/12/03

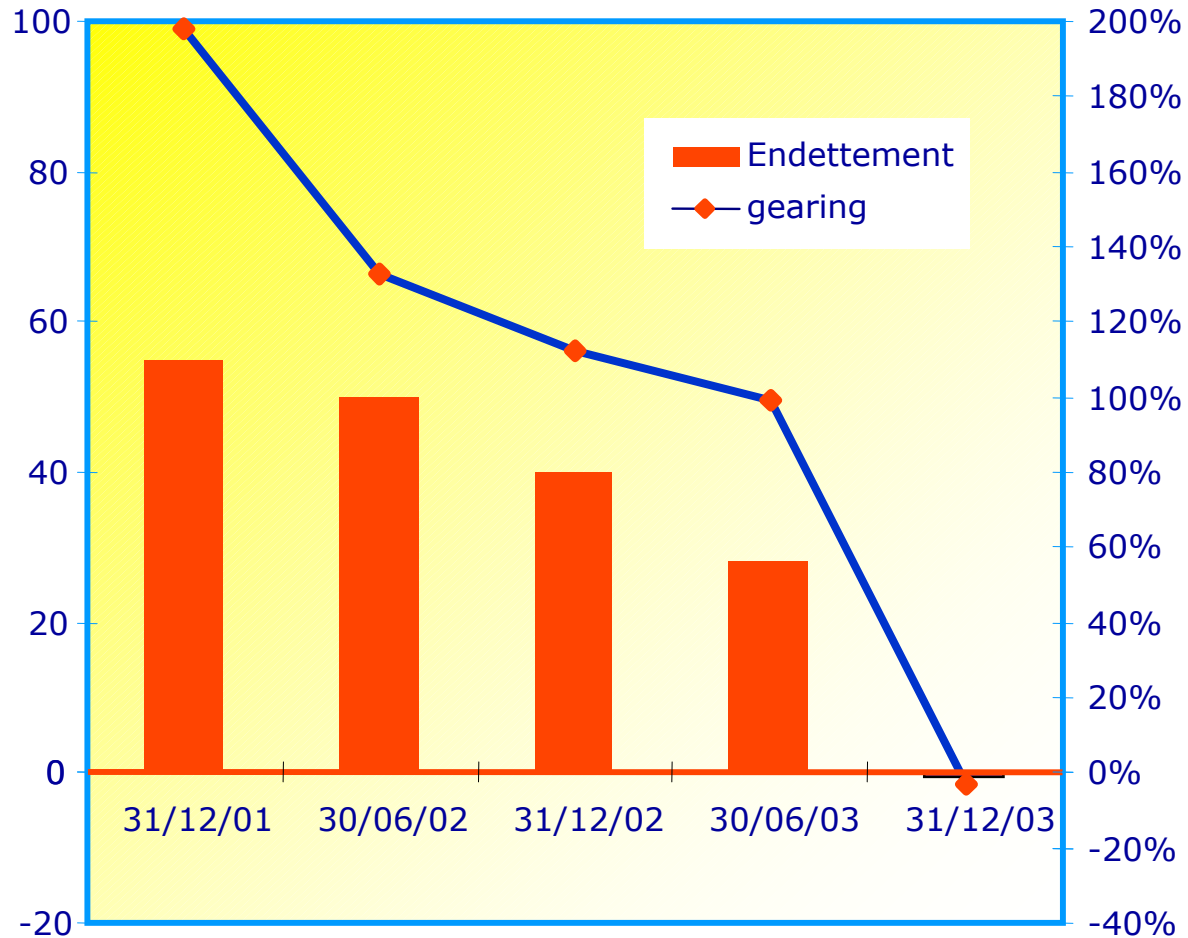


## Bilan économique

Chiffres consolidés en M€	31.12.01	31.12.02	30.06.03	31.12.03
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>80</b>	<b>71</b>	<b>66</b>	<b>65,0</b>
<i>Dont goodwill</i>	<b>51</b>	<b>47</b>	<b>45</b>	<b>44,7</b>
<b>BFR</b>	<b>33</b>	<b>22</b>	<b>8</b>	<b>-21,5</b>
Actif économique	113	93	74	43,5
<b>Capitaux propres</b>	<b>28</b>	<b>36</b>	<b>28</b>	<b>28,4</b>
<b>Provisions pour R &amp; C</b>	<b>30</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>15,7</b>
<b>Endettement net*</b>	<b>55</b>	<b>40</b>	<b>28</b>	<b>-0,8</b>
Ressources	113	93	74	43,5
<b>BFR/CA annualisé</b>	<b>8%</b>	<b>6%</b>	<b>2%</b>	<b>-6,2%</b>
<b>Gearing</b>	<b>198%</b>	<b>112%</b>	<b>99%</b>	<b>-3%</b>
<b>Endettement net/CA annualisé</b>	<b>13%</b>	<b>10%</b>	<b>8%</b>	<b>-0,2%</b>

\* Y compris financement loi Dailly mais hors factoring = 3,4 M€ au 30/06/03 ; 11,5 M€ au 30/12/03

## Evolution endettement net\* et gearing

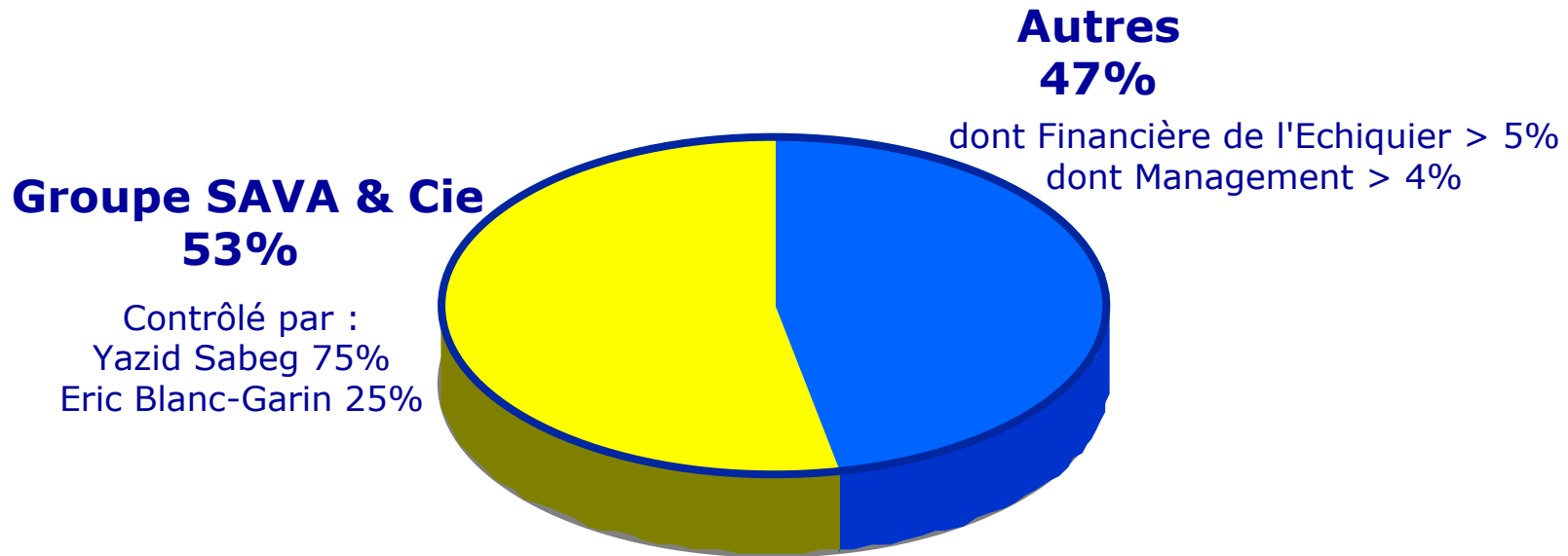


\* Y compris financement loi Dailly mais Hors factoring = 3,4 M€ au 30/06/03 ; 11,5 M€ au 30/12/03





## Répartition du capital de CS





## Nos priorités

- 1 Amélioration du résultat d'exploitation et résultat net Positif
- 2 Accompagner la croissance de nos marchés
- 3 Consolidation du Gearing



**Activité du 1er trimestre  
&  
tendances sur l'année**



## Activité du premier trimestre 2004

- **Un chiffre d'affaires en retrait de 3,5% à 81,5 M€**
- **Les succès du 1er trimestre**
  - La signature de 4 contrats internationaux dans le domaine de la gestion de trafic routier, dont la conception et mise en œuvre d'un système de free Flow en californie pour un montant de 16 M\$
  - La signature d'un contrat cadre avec l'UGAP pour les services réseaux au profit des collectivités locales
  - Migration de données pour la Banque de Savoie et conversion de systèmes vers Linux des applications de facturations pour l'ATMB
- **Des prises de commandes supérieures à celles enregistrées l'année dernière à la même période**



## Les tendances sur l'année

- **Une augmentation des prises de commandes qui se confirme**
- **Un redémarrage progressif du chiffre d'affaires sur le second semestre**
- **Résultat net positif**
- **Consolidation du niveau d'endettement**