



# Résultats Annuels 2002

6 mars 2003



MID CAC

Code Euroclear 7896

Nomenclature FTSE : 972 - Services Informatiques

# Sommaire

- CS - positionnement
- Les résultats annuels 2002
- Perspectives 2003

# Des résultats conformes aux prévisions

Ce que nous avons dit... en mars et en septembre 2002.

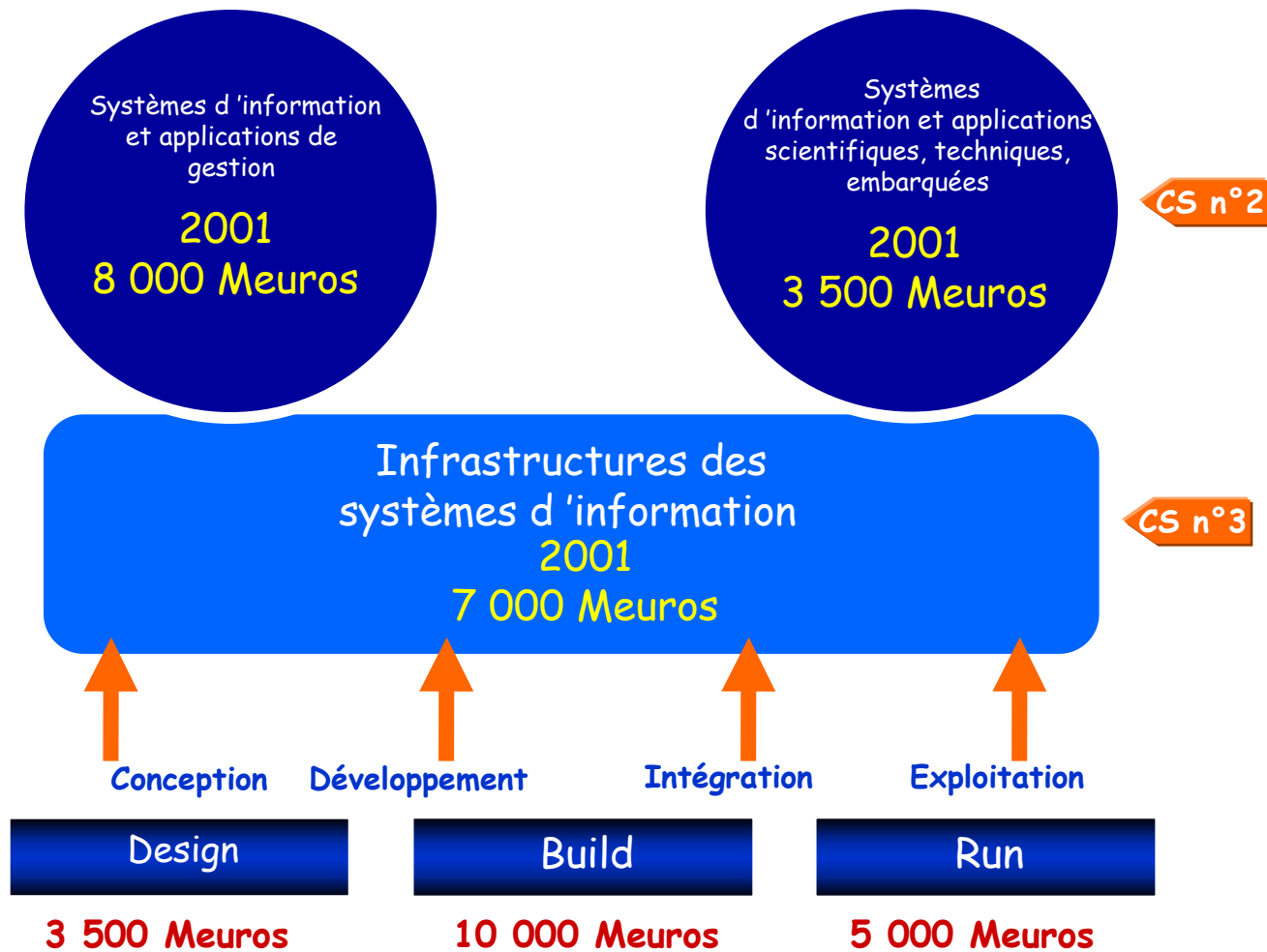
Ce que nous avons fait... au 31 décembre 2002

- Une croissance du chiffre d'affaires au moins égale à celle du marché  
Un marché des services en repli de -5%  
✓ CS - une croissance organique de +2%
- Amélioration continue du résultat d'exploitation (+ 3 points en 2002 vs 2001)  
Une surcapacité de l'offre et une pression sur les prix  
✓ Une progression de 3 points, à 2% du CA
- Une réduction de gearing  
✓ 1,1 contre 2,0 en 2001



# CS Positionnement

# Le marché des services en technologies de l'information - France





# Notre stratégie

- Un positionnement focalisé et des positions de leaders
  - Applications scientifiques, techniques et industrielles **CS n°2**
  - Infrastructures communicantes sécurisées **CS n°3**
- Partenaire de long terme pour nos clients pour la conception, l'intégration et l'exploitation
  - 70% du chiffre d'affaires sur des projets pluriannuels
  - Au cœur du métier de nos clients



# Des positions de leader



- **Aérospace :**
  - 1er prestataire français de service informatique pour le spatial
  - 2ème prestataire européen
- **Trafic Aérien :** n° 1 français des systèmes de communication
- **Réalité virtuelle :** 1er prestataire européen
- **Route :** n° 3 mondial des systèmes de péage et de trafic
- **Infogérance :** n° 3 français en administration de systèmes distribués
- **Network Services :** n° 1 en France de l'intégration de réseaux
- **Simulation numérique :** 1er pôle européen
- **Conversion de systèmes et de données :** dans le TOP 3

# CS - Partenaire stratégique de long terme

## Maître d'œuvre de grands projets

- Pour les systèmes et les applications critiques
  - CS, partenaire d'Airbus Industries et de ses équipementiers : Rockwell & Collins France, Thales Avionics, (2002)
  - CS, notifié par la DGA pour la rénovation du réseau de communications sol-air de l'Armée de l'Air (Projet SRSA) - Un contrat d'un montant de 146 € millions sur 8 ans (2002)
  - Smurfit, système de gestion de flotte centralisé avec localisation en temps réel par satellites-GPS
- Et pour les services d'infrastructures
  - Maîtrise d'œuvre pour la migration du Réseau Carte Bancaire vers le Réseau de Services aux Banques  
4,8 milliards de transactions sécurisées
  - RENATER 3, intégration et exploitation du réseau national pour la recherche et l'enseignement (2002)
  - Conception et intégration du système de péage « Free Flow » en Virginie (2002)
  - La Poste, conception/réalisation/installation du nouveau réseau de télécommunications (2002)
  - Sté des Bains de Mer de Monaco - Conversion de Données : 1200 programmes (2002)
  - Infogérance EDF - 20000 postes gérés

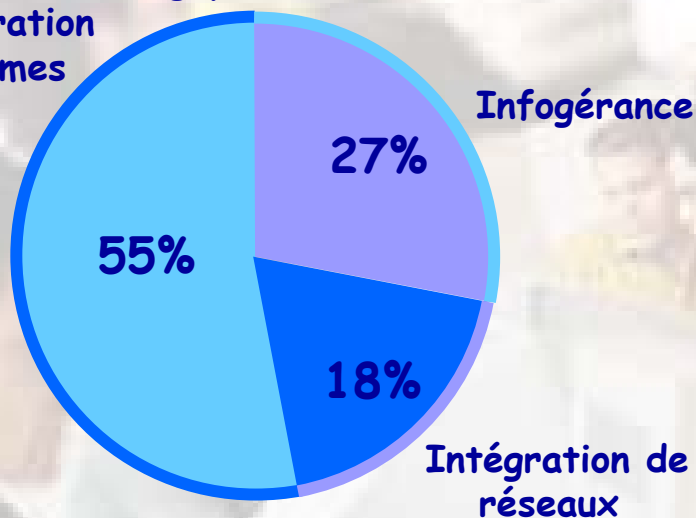
**70%** du chiffre d'affaires sur les projets pluri-annuels



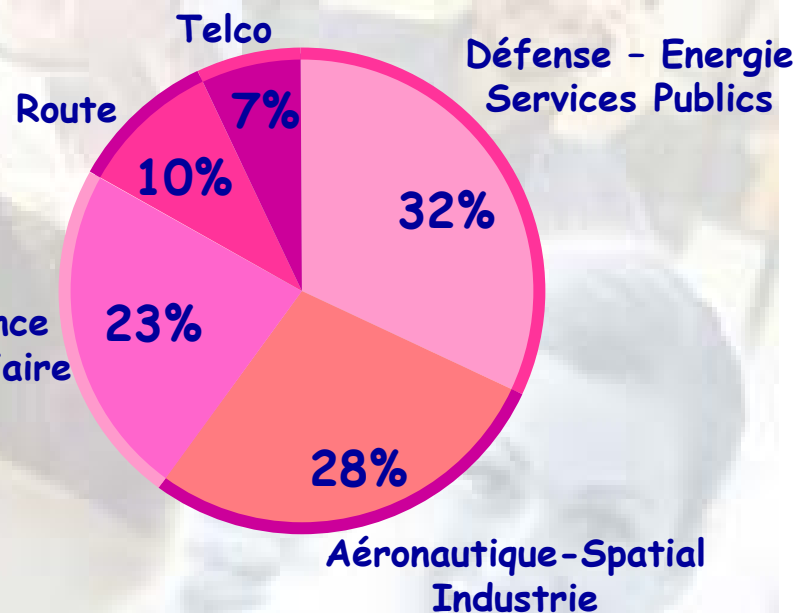


# Répartition par activités et par marchés

Solutions Technologiques  
et Intégration  
de Systèmes



Un portefeuille d'activités équilibré



Positionnement sur des marchés  
pérennes et en croissance



# Résultats 2002



**Croissance du chiffre d'affaires au moins  
égale à celle du marché**

# Une croissance organique 2002 de 2% ...

Un positionnement focalisé sur les applications scientifiques et techniques, l'intégration de systèmes et les infrastructures à travers des projets pluriannuels

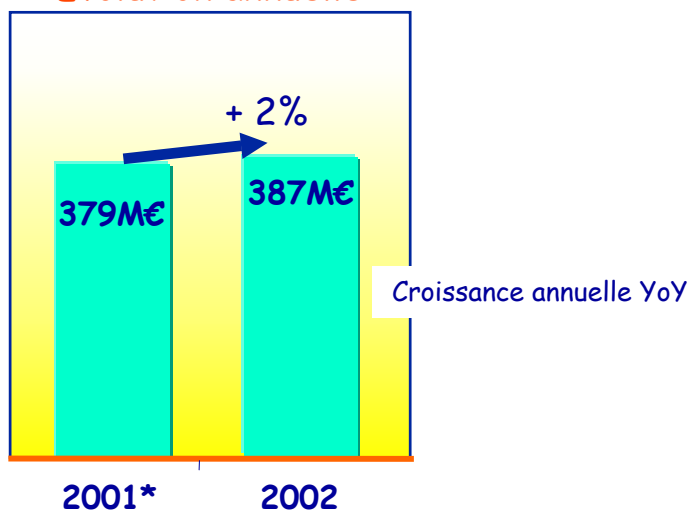
Un portefeuille d'activités équilibré

- Infogérance
- Maîtrise d'œuvre de grands projets

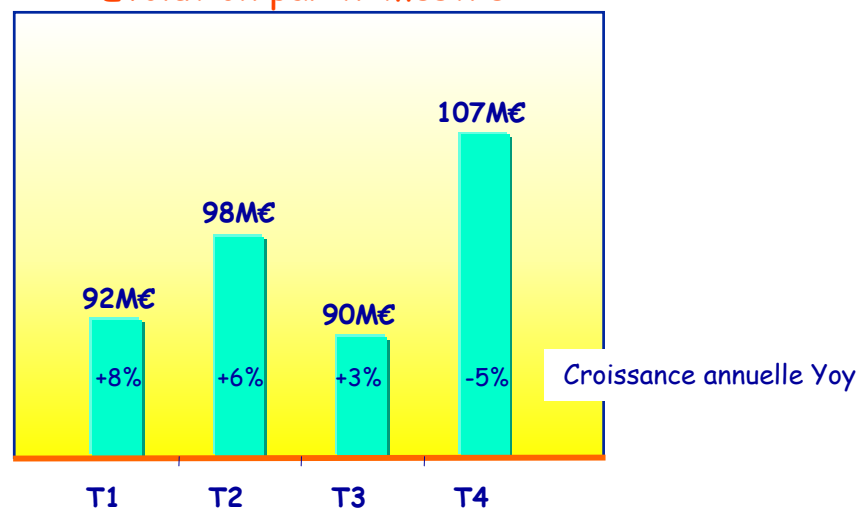
Positionnement sur des marchés pérennes et en croissance

- Défense
- Secteurs Publics
- Industrie

Evolution annuelle



Evolution par trimestre



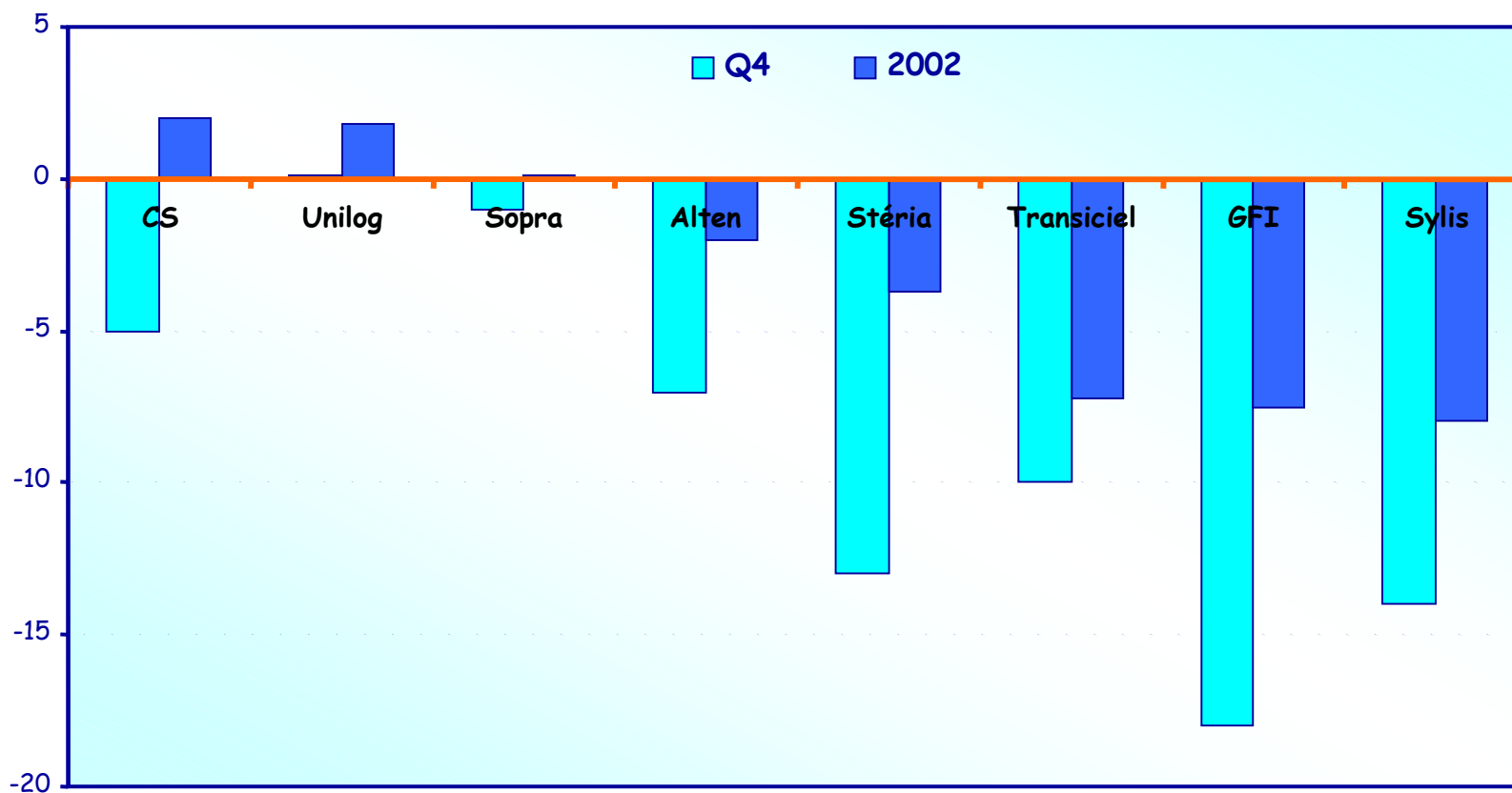
\* Proforma : Hors SAE, CS Italy, ...

## ... dans un marché difficile - Source Syntec

- Recul du marché de 2 à 5% sur l'exercice 2002
  - Crise la plus forte depuis 1993
  - Baisse des investissements dans les secteurs de la Banque, de l'Assurance (-5 à -15%), des télécommunications (-10 à -15%), de l'Industrie...
  - ... Mais certains poursuivent leur progression : Administration et Défense (+5 à +10%), Énergie-Utilities, Grande Distribution, Automobile
  - Déclin des activités de Conseil, d'Intégration de Systèmes, d'Assistance Technique (-5 à -10%)
  - ...Croissance des activités d'Infogérance (10%), TMA et Conseil en Technologies (6-10%)
- Une surcapacité de l'offre
  - Pression sur les prix : baisse de 5 à 10% en moyenne ; -10 à -15% en conseil et ingénierie
  - Capacités de production plus élevées que la demande (10 à 15% d'informaticiens en « surcapacité »)



# Chiffre d'affaires Exercice 2002 - croissance organique



Sources : Presse



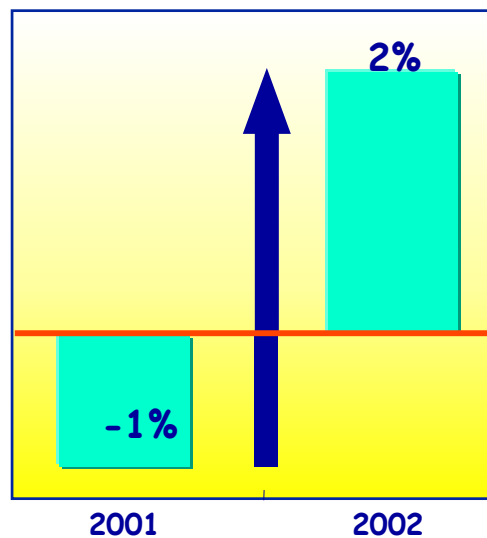
## Amélioration continue du résultat d'exploitation

Annonce : « un résultat d'exploitation annuel en progression de **3 points à 2% du CA** »

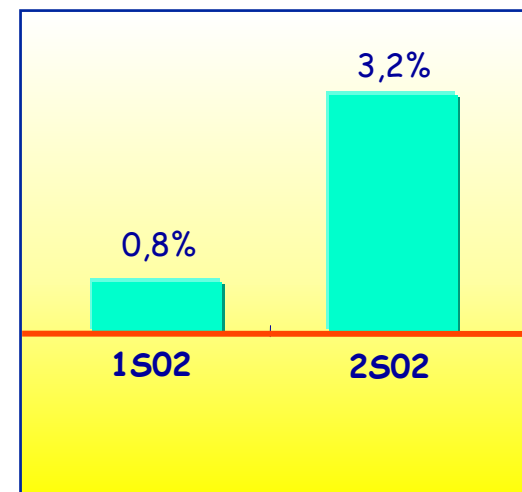
# Amélioration de la rentabilité opérationnelle - Objectif atteint

M€	2001	2002
EBIT DA	1,1	16,7
% CA	0,2	4,3
Résultat d'exploitation	-4,9	7,8
% du CA	-1	2

### Evolution annuelle



### Evolution par semestre



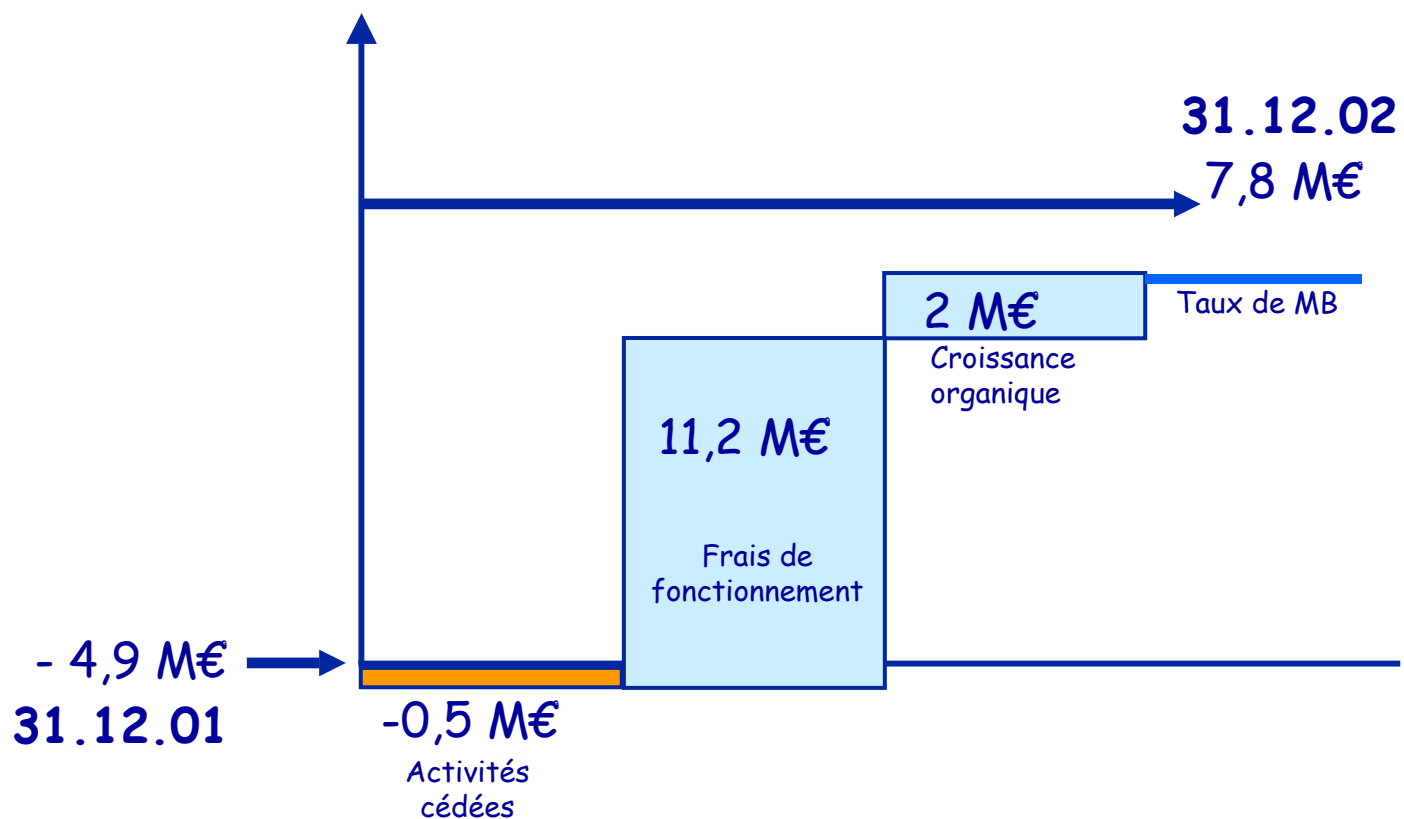
En % du CA

# Premiers résultats des programmes d'amélioration structurelle

- Amélioration de la marge
  - Industrialisation
  - Gestion des risques
  - Formation des chef de projets
- Coûts de commercialisation
  - Vente de la valeur
  - Amélioration de la productivité commerciale
- Frais de structures
  - Rationalisation de l'hébergement
  - Fusion juridique/cessions
  - Optimisation des structures :
    - Diminution du nombre des niveaux hiérarchiques

# Amélioration de la rentabilité - Origine

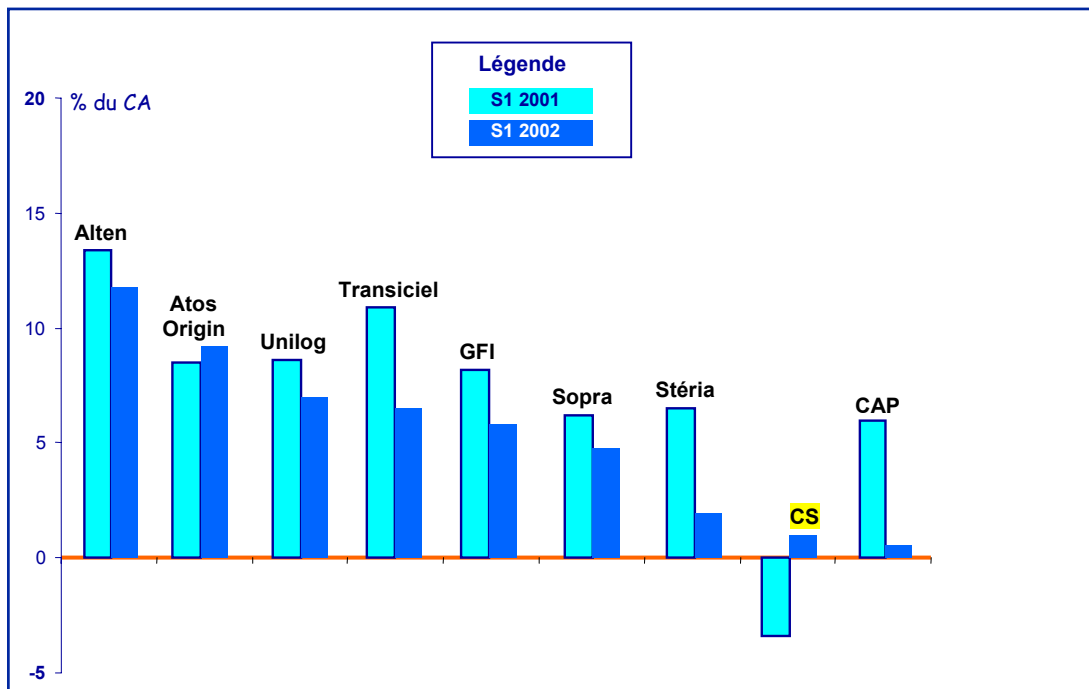
M€	2001	2002
Chiffre d'affaires	428	387
Résultat d'exploitation	-4,9	7,8



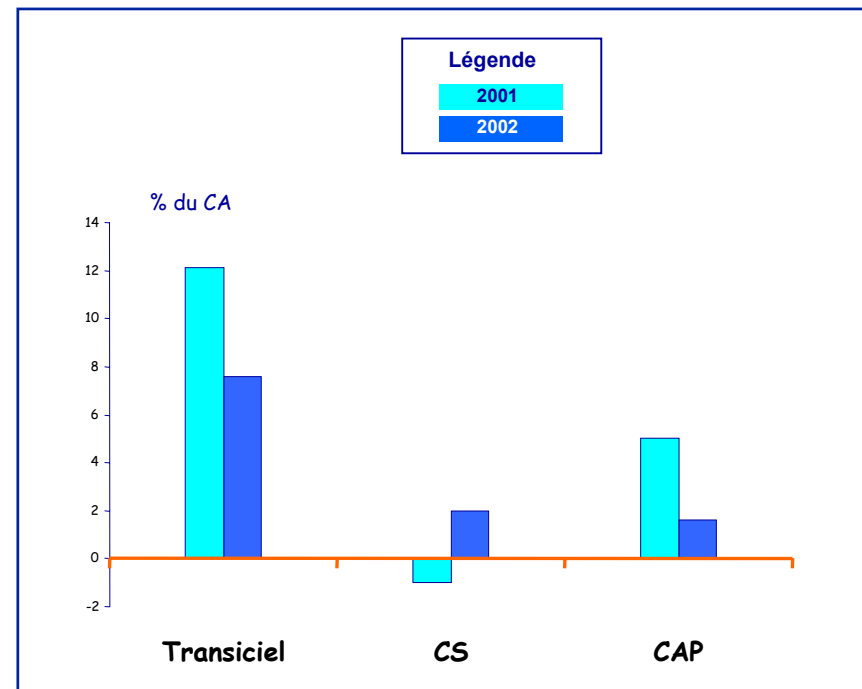


# Résultats des principaux acteurs

## 1er semestre 2002



## Exercice 2002



La marge d'exploitation de CS progresse de 3 points

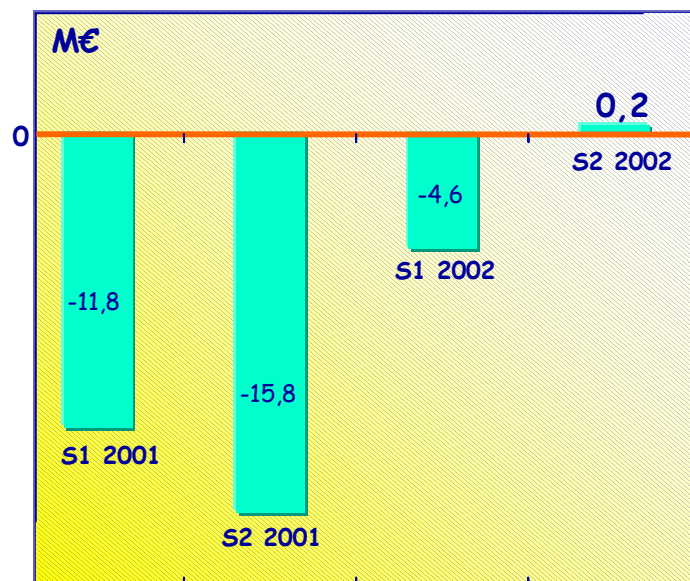
Source : Presse

# Résultats annuels 2002 consolidés Groupe

M€	2001	Proforma 2001	S1 2002	S2 2002	2002
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>428</b>	<b>379</b>	<b>190</b>	<b>197</b>	<b>387</b>
EBIT DA	1,1	NA	5,5	11,1	16,7
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-4,9</b>	<b>-4,0</b>	<b>1,5</b>	<b>6,3</b>	<b>7,8</b>
Résultat financier	-5,3	NA	-1,4	-2,1	-3,5
<b>Résultat courant (avant impôts)</b>	<b>-10,2</b>	<b>NA</b>	<b>0,1</b>	<b>4,2</b>	<b>4,3</b>
Résultat exceptionnel	-19,2	NA	-4,7	-3,7	-8,4
Impôts	2,7	NA	0,0	-0,3	-0,3
<b>Résultat NET avant survaleurs</b>	<b>-26,7</b>	<b>NA</b>	<b>-4,6</b>	<b>0,2</b>	<b>-4,4</b>

# Résultat Net avant survaleurs

- Un Résultat Net avant survaleurs positif au second semestre 2002 confirmant la progression constante de nos indicateurs de rentabilité



# Le résultat exceptionnel traduit

- La cession des activités non stratégiques
- La poursuite des réductions de frais de fonctionnement
- Les frais liés à l'augmentation de capital

M€	2001	2002
Cessions d'activités	-0,5	-1,3
Hébergement	-1,0	-2,3
Augmentation de capital	-	-1,7
Restructurations	-9,5	-2,3
Autres	-8,2	-0,8
<b>Total</b>	<b>-19,2</b>	<b>-8,4</b>

# Résultats annuels 2002 consolidés Groupe

M€	2001	S1 2002	S2 2002	2002
Résultat NET avant survaleurs	-26,7	-4,6	0,2	-4,4
Intérêts minoritaires	- 0,6	0,1	0,4	0,5
Dotation aux amortissements des survaleurs	-3,7	-1,6	-2,0	-3,6
Résultat NET part du groupe après survaleurs	-31,0	-6,1	-1,4	-7,5





# Gestion du Cash Flow

Annonce : « Free Operating Cash Flow positif  
Réduction du gearing »

# Cash Flow économique\*

	1er semestre 2002	2ème semestre 2002	2002
<b>EBITDA</b>	<b>5,6</b>	<b>11,1</b>	<b>16,7</b>
Flux financiers	-1,3	-1,9	-3,2
Variation BFR	+0,8	10,4	11,2
Investissements	-3,8	-2,5	-6,3
<b>Free Operating Cash flow</b>	<b>1,3</b>	<b>17,1</b>	<b>18,4</b>
Flux Exceptionnels	-10,9	-8,2	-19,1
- Restructurations	-2,9	-2,7	-5,6
- Hébergement	-1,2	-1,6	-2,8
- Cession d'activités	-2,7	-3,5	-6,2
- Augmentation de capital	-1,7	-	-1,7
- Autres	-2,4	-0,4	-2,8
Augmentation de capital	15,2	-	15,2
Cessions nettes d'activités	-1,6	0,5	-1,1
Autres (conversion)	1,2	0,3	1,5
<b>Net Cash flow</b>	<b>5,2</b>	<b>9,7</b>	<b>14,9</b>

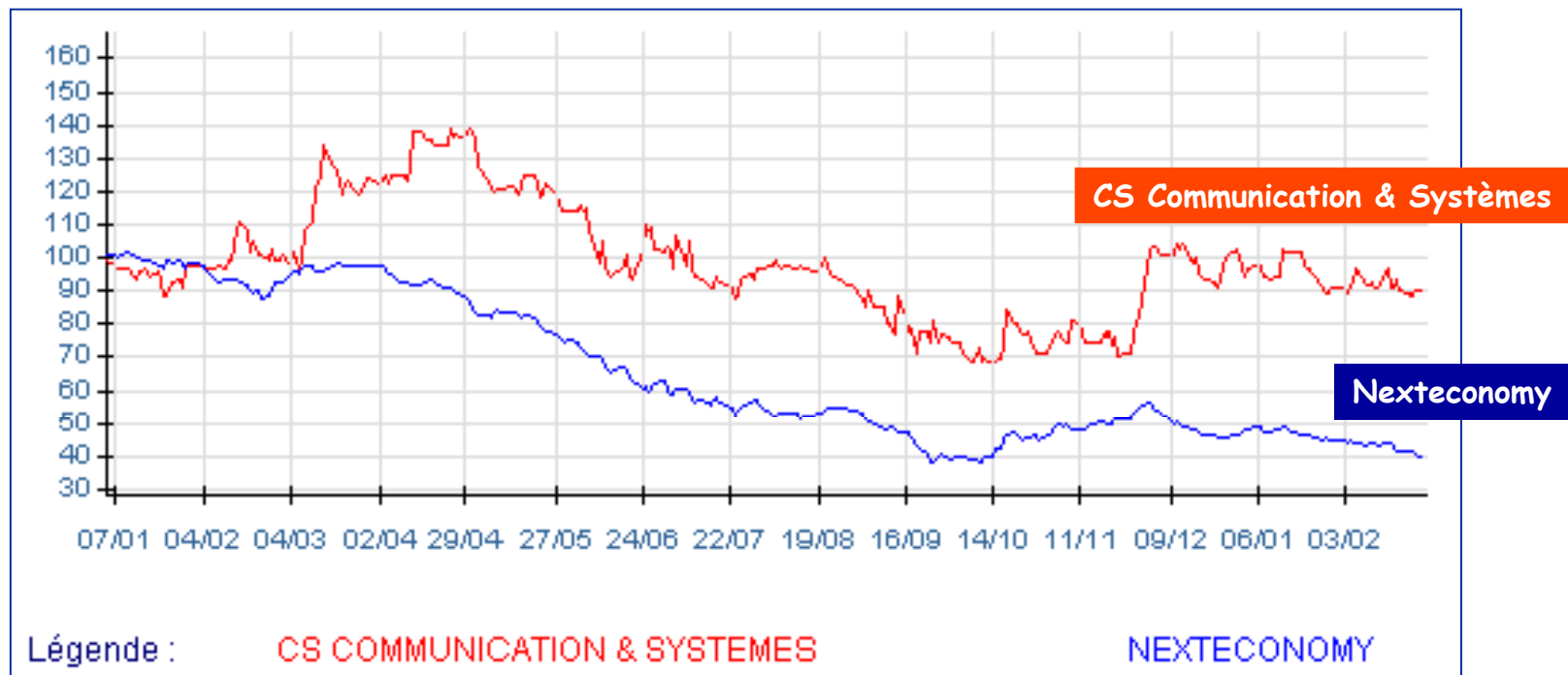
\* y compris financement loi Dailly

# Bilan CS économique\*

Chiffres consolidés en M€	31.12.01	30.06.02	31.12.02
Immobilisations nettes	80	76	71
<i>Dont goodwill</i>	<i>51</i>	<i>49</i>	<i>47</i>
BFR	33	32	22
<b>Actif économique</b>	<b>113</b>	<b>108</b>	<b>93</b>
Capitaux propres	28	37	36
Provisions pour R & C	30	22	17
Endettement net	55	49	40
<i>Dont mobilisation nette de créances clients</i>	<i>40</i>	<i>40</i>	<i>43</i>
<i>Dont Découverts (+) cash (-)</i>	<i>15</i>	<i>9</i>	<i>-3</i>
<b>Ressources</b>	<b>113</b>	<b>108</b>	<b>93</b>
BFR/CA	7,6%	8,4%	5,7%
<b>Gearing</b>	<b>2,0</b>	<b>1,3</b>	<b>1,1</b>
Endettement net/CA	13%	-	10%
ROCE	négatif	2,7%	8,4%

\* Y compris Endettement sous forme de financement du poste client par mobilisations de créances commerciales

# Evolution du cours de Bourse CS 2002





# Perspectives 2003

## Des perspectives 2003, dans la lignée 2002

- Amélioration continue du résultat d'exploitation
  - Maintien de la priorité donnée à l'amélioration du résultat d'exploitation
  
- ② Une réduction de gearing
  - Rappel objectif : 80% fin 2003
  
- ③ Une croissance du chiffre d'affaires au moins égale à celle du marché
  - Stratégie 2002 maintenue