



Résultats semestriels

16 Septembre 2002



MID CAC

Code Euroclear 7896

Nomenclature FTSE : 972 - Services Informatiques



Sommaire

- Avant propos
- CS - positionnement
- Les résultats semestriels 2002
- Perspectives 2002

1. Ce que nous avons dit... en mars 2002
2. Ce que nous avons fait... au 30 juin 2002
3. Ce que nous allons faire...

Rappel
Résultats SFAF
du 11 mars 2002



CS Positionnement

Notre stratégie

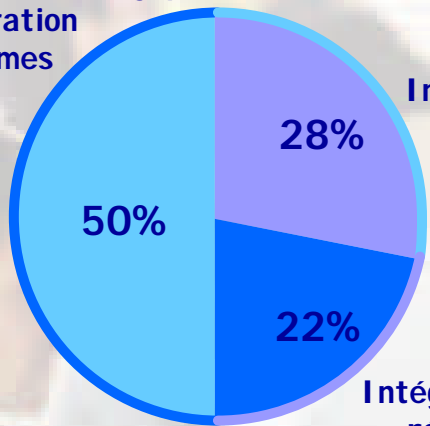
Rappel
Résultats SFAF
du 11 mars 2002

- Être le partenaire de long terme pour nos clients pour la conception, l'intégration et l'exploitation
 - d'applications scientifiques, techniques et industrielles
 - d'infrastructures communicantes sécurisées

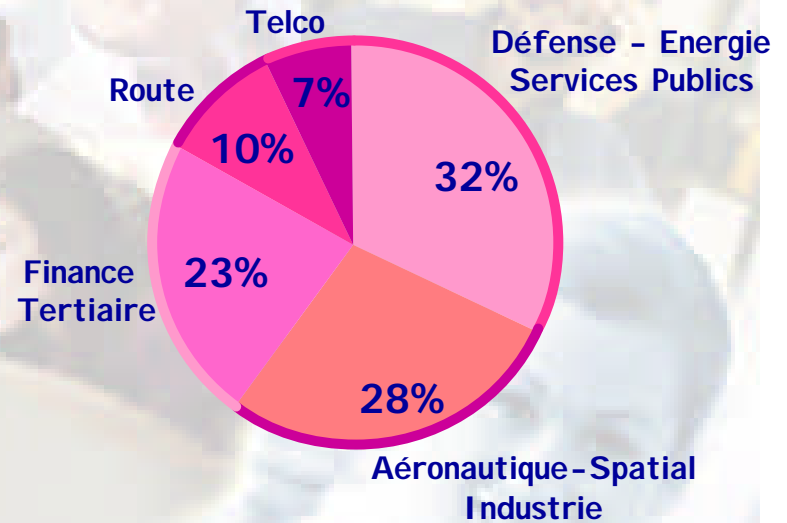


Répartition par activités et par marchés

Services Technologiques
et Intégration
de Systèmes



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



Positionnement sur des marchés
pérennes et en croissance

CS - Partenaire stratégique de long terme

Maître d'œuvre de grands projets

Rappel
Résultats SFAF
du 11 mars 2002

- Pour les systèmes et les applications critiques
 - Partenaire Airbus pour le programme A380 - Logiciels embarqués critiques
 - Refonte globale des centres de contrôle des bases aériennes de l'Armée de l'Air - CLA 2000 - Un contrat de 160 M€ sur 10 ans
 - Maîtrise d'œuvre pour la migration du Réseau Carte Bancaire vers le Réseau de Services aux Banques - 4,8 Milliards de transactions sécurisées
- Et pour les services d'infrastructures
 - RENATER 3, intégration et exploitation du réseau national pour la recherche et l'enseignement
 - GEANT, le réseau IP le plus rapide au monde (10 Gbits)
 - Gestion des systèmes distribués : plus de 50 000 postes gérés - Société Générale, OPAC du Nord, EDF, CEA...

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



Le groupe CS et son positionnement sur les marchés de services en technologies de l'information

Rappel
Résultats SFAF
du 11 mars 2002

	Systèmes d'information et applications de gestion	Infrastructures des systèmes d'information	Systèmes d'information et applications scientifiques techniques, embarquées
Design		X	XX
Build	X	XX	XXX
Run	X	XXX	X

CS n°3

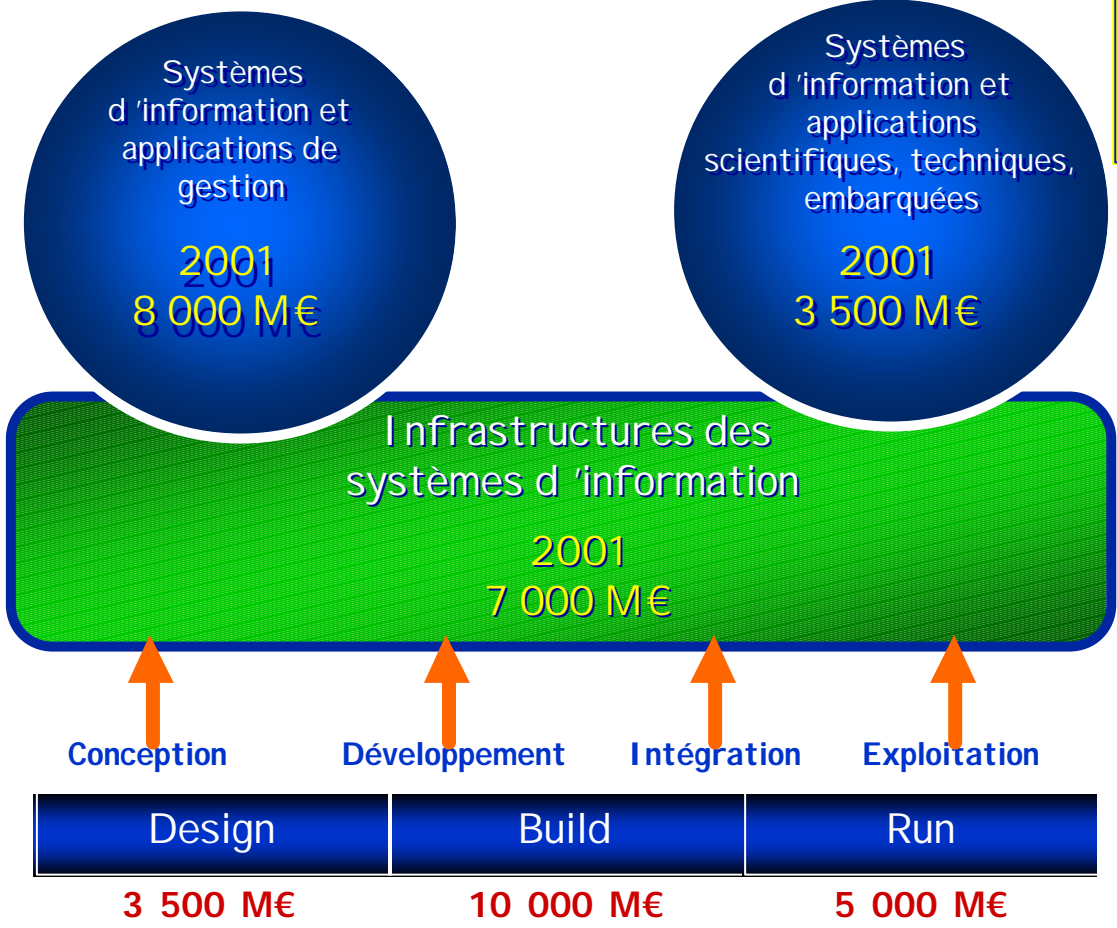
CS n°2

- CS est présent sur l'ensemble des marchés de prestations générant des services en technologies de l'information
- CS est dans le « Top 5 » des sociétés spécialisées dans les « composantes technologiques » du marché infrastructures, applications scientifiques, techniques embarquées



Le marché des services en technologies de l'information

Rappel
Résultats SFAF
du 11 mars 2002



Source Pierre Audoin Conseil - Mars 2002





Résultats semestriels 2002 du Groupe



Objectifs 2002 et au delà

Rappel
Résultats SFAF
du 11 mars 2002

Amélioration continue du résultat d'exploitation

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

Au-Delà

Converger au plus vite
vers les standards de performance
du marché



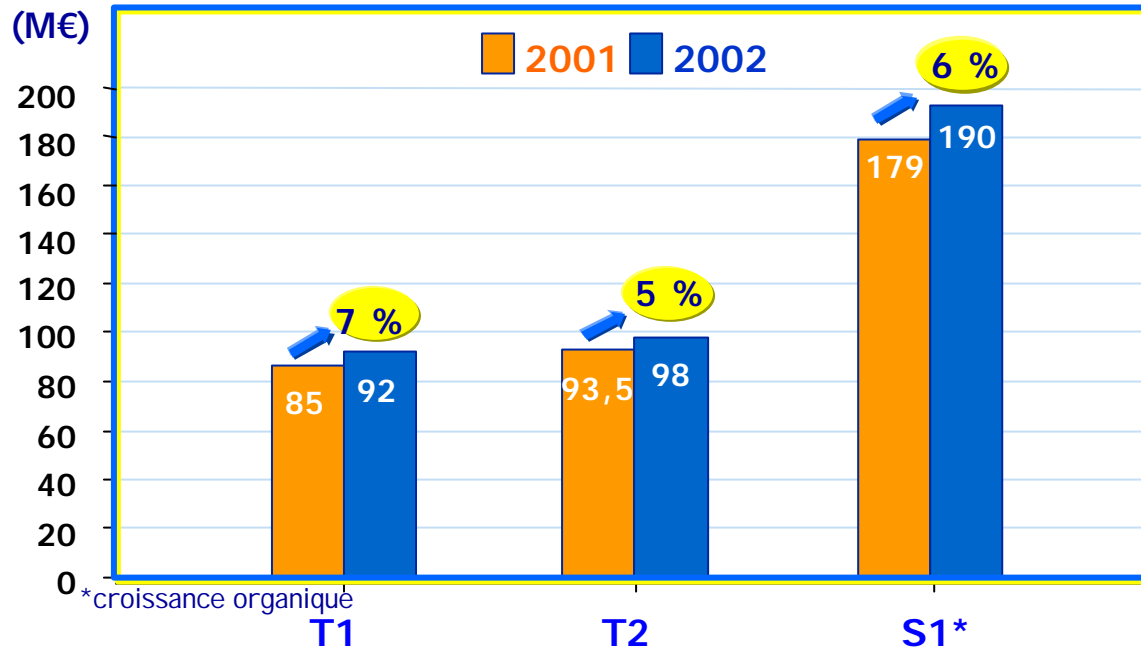
**Croissance du chiffre d'affaires au moins
égale à celle du marché**

1er semestre 2002 - Une croissance organique soutenue

- Le CA du Groupe s'établit à 190 M€ au 1er semestre, en croissance organique de 6%

CS = 100% Services Informatiques

Evolution* du chiffre d'affaires



*croissance organique



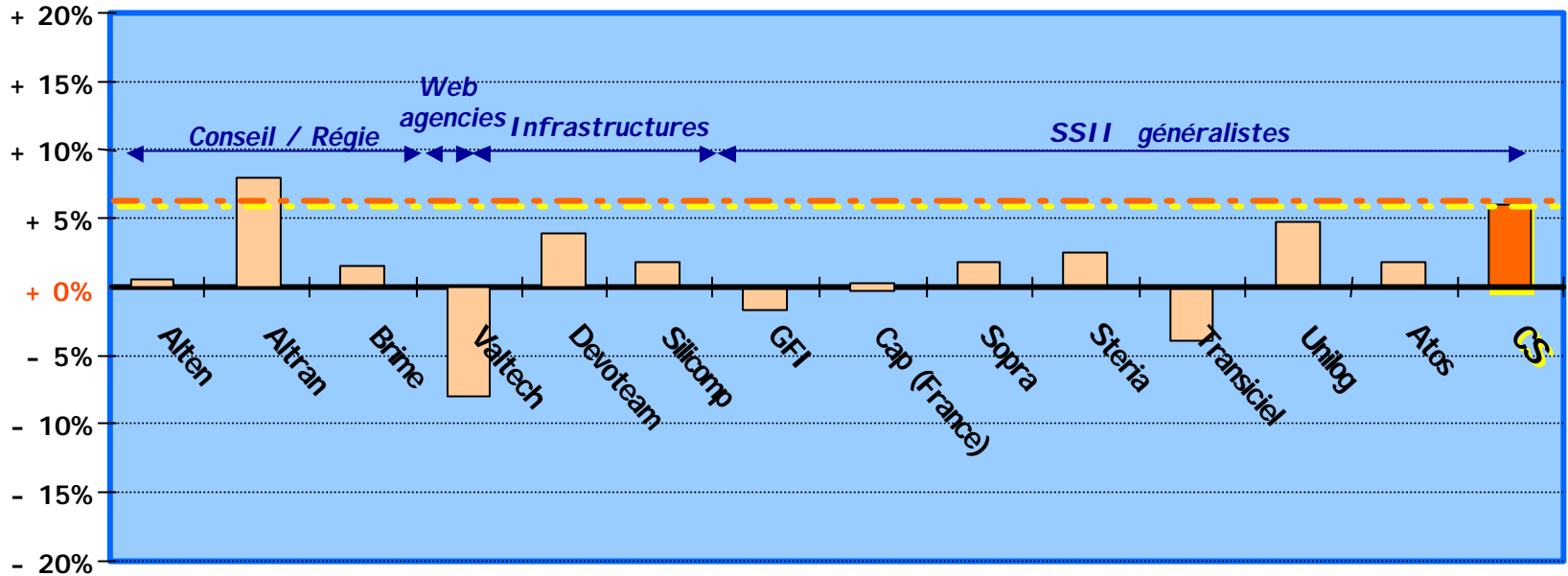
*Déconsolidation au 1.01.02 de SAE cédée au premier semestre - CA S1 2001 : 30,3 M€

- CA publié S1 2001 = 212 M€



Une croissance supérieure à celle du marché

% croissance organique au 1er semestre 2002



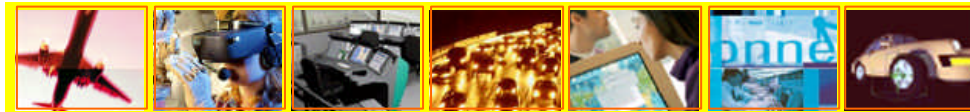
Moyenne de croissance organique du marché au 1er semestre estimé e à 0%



Commerce : Faits marquants du semestre

■ Des contrats significatifs

- Renater 3, conception/intégration/exploitation du nouveau réseau maillé (boucles de 2,5 gbits)
- SNCF, centre d'appel « Ligne Directe » sur 38 sites et 9 plaques régionales
- Turbomeca, développement du système de régulation des turbines (Certification niveau A de la DO 178)
- La Poste, conception/réalisation/installation du nouveau réseau de télécommunications
- SMA BTP, Conversion de données (4000 programmes analysés)
- A380, spécification et développement du système de navigation



Plan d'Amélioration - Chiffre d'Affaires

Annoncé

Rappel
Résultats SFAF
du 11 mars 2002

Situation S1

- Rigueur du processus de ventes
 - qualification / sélectivité des projets
 - mesure du taux de succès des offres
 - budgéter le coût des ventes par projet
 - Maximiser les ventes grâce à une plus grande coordination marketing / commerciale
 - Marketing pro-actif sur des comptes clients ciblés
- Outil et process en place
 - Organisation des activités « alignée » avec le positionnement stratégique (juillet 2002)
 - Executive Sponsors pour les grands clients (août 2002)

Actions S2 :

- Focus sur l'amélioration du Hit Ratio
- Consultative selling



**Amélioration continue du résultat
d'exploitation**

Plan d'Amélioration - Marge Brute

Annoncé

Rappel
Résultats SFAF
du 11 mars 2002

Situation S1

- Gestion des risques
- Value Pricing
- Optimisation des ressources

- Outils et process en place
- Analyse de la valeur - « en cours »
- Gel des embauches depuis le 20.12.01

Actions S2 :

- Formation : commerce/chef de projets
« Gestion des Risques »
- Value Pricing : formation des commerciaux
- 1er juillet : pool de ressources par métier (3)

Plan d'Amélioration - réduction des coûts fixes

Annoncé

Rappel
Résultats SFAF
du 11 mars 2002

Situation S1

- Poursuite de la simplification des structures juridiques France et étranger
 - Poursuite des mouvements vers des bâtiments moins chers / plus denses
 - Poursuite de l'optimisation des niveaux de management
- Cessions : Mécatronic, SAE, Voxity, CS Italy
 - Fusions juridiques : SAF, CS Institut, Trustycom
USA : fusion de 3 sociétés.
 - Déménagement : 8 sites --> 4 sites en région parisienne

Actions S2 :

- Structure fin 2002 : + 1 point de REX pour 2003

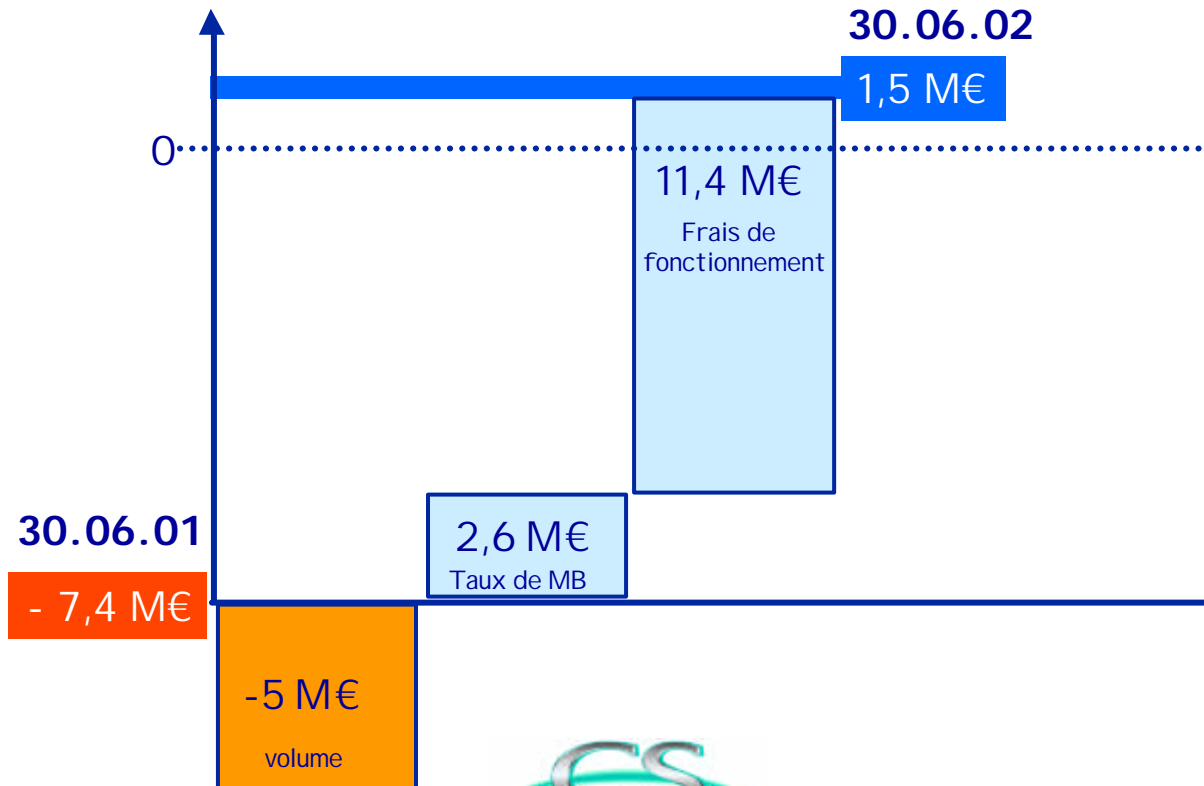
Rentabilité opérationnelle positive

M€	2001 Publié		2002
	1er semestre	2eme semestre	1er semestre
EBIT DA	-3,6	5	5,6
% CA	-1,7%	2,3%	2,9%
Résultat d'exploitation	-7,4*	2	1,5
% du CA	-3,4%	0,9%	0,8%

*dont SAE 0,7 M€

Amélioration de la rentabilité - Origine

M€	1er semestre 2002	1er semestre 2001
Chiffre d'affaires	190	212
Résultat d'exploitation	1,5	-7,4



Résultats semestriels 2002 consolidés Groupe

M€	S1 2002	S1 2001	Publié 2001
Chiffres d'affaires	190	212⁽¹⁾	428
EBIT DA	5,6	-3,6	1
Résultat d'exploitation	1,5	-7,4⁽²⁾	-5
Résultat financier	-1,4	-1,4	-5
Résultat courant (avant impôts)	0,1	-8,8	-10
Résultat exceptionnel	-4,7	-3,4	-19
Résultat NET avant survaleurs	-4,6	-11,8	-27
Intérêts minoritaires	0,1	-0,5	-0,6
Dotations aux amortissements des survaleurs	-1,6	-1,6	4
Résultat NET part du groupe après survaleurs	-6,1	-13,9	-31

(1) dont SAE 30,3 M€

(2) Dont SAE 0,7 M€

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€	Montant global
Cessions d'activités	-1,3
Hébergement	-1,2
Augmentation de capital	-2
Total	-4,7

Cash Flow

	M€	Gearing
Endettement net au 31.12.01	-54,7	198%
EBITDA	5,6	
Flux financiers	-1,3	
Variation BFR	-1,8	
Investissements	-3,8	
Free Operating Cash flow	-1,3	
Flux Exceptionnels	-10,6	
Augmentation de capital	15,2	
Cessions nettes d'activités	0,9	
Autres (conversion)	1,1	
Net Cash flow	5,3	
Endettement net au 30.06.02	-49,4	133%

Gestion de Cash Flow

Annoncé

- EBI TDA S1 > 0
- BFR en hausse
- Financement des restructurations
- Réduction gearing de 2.0 à 1.3

Situation S1

- EBI TDA + 3% du CA
- Hausse contenue à 8,4% du CA versus 7,6%
- Impact significatif : -10,6 M€
- Fait

Actions S2 :

- S2 free operating cash flow > 0

Bilan CS économique

Chiffres consolidés en M€	31.12.01	30.06.02
Immobilisations nettes	80	76
<i>Dont goodwill</i>	<i>51</i>	<i>49</i>
BFR	33	32
<i>Dont créances clients</i>	<i>159</i>	<i>146</i>
Actif économique	113	108
Capitaux propres	28	37
Provisions pour R & C	30	22
Endettement net	55	49
<i>Dont mobilisation de créances clients)</i>	<i>50</i>	<i>52</i>
<i>Dont Découverts (+) cash (-)</i>	<i>5</i>	<i>-3</i>
Ressources	113	108
BFR/CA	7,6%	8,4%
Gearing	198%	133%
ROCE	négatif	2,7%

- Augmentation de capital réalisée à hauteur de 15,2 M€
- Endettement global affecté principalement au financement du poste client sous forme de mobilisations de créances commerciales



Perspectives



Dans un marché plus difficile...

...CS confirme ses objectifs

- Croissance organique 2002 au moins égale à celle du marché
- Résultat d'exploitation : 2% du CA 2002 (plus 3 points VS . 2001)
- Gearing de 0,8 en 2003

Converger vers les standards
du marché 2003/2004