

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES



Résultats Annuels 2007 10 mars 2008

Eric Blanc-Garin - CEO
Hugues Rougier - CFO



LA FORCE DE L'INNOVATION

Agenda

- Performances économiques & financières 2007
- Faits marquants 2007
- Résultats annuels 2007
- Nouveau profil, nouveaux enjeux

Avis 1:

Les Chiffres 2006 sont retraités de la cession, à compter du 1er janvier 2007, de la filiale CAM (Munich) et de celle des activités du pôle Infrastructures critiques, conformément à la norme IFRS 5. Tableau de passage en Annexe

Avis 2 :

En raison de la lourdeur administrative des opérations d'apport partiel d'actif liées à la cession du pôle Infrastructures Critiques le 30 novembre dernier, les opérations d'audits statutaires des comptes consolidés ne sont pas terminées sur ce seul sujet à la date de la présente publication. Les comptes consolidés audités seront arrêtés lors du prochain Conseil d'Administration prévu d'ici fin mars.



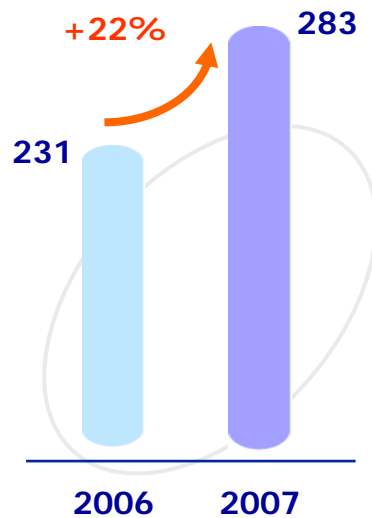
2007 : des performances économiques & financières en ligne avec nos ambitions

Une prise de commandes 2007 de 283 M€ en croissance de 22%

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

Une activité commerciale particulièrement active, notamment à l'international

Prises de commandes en M€

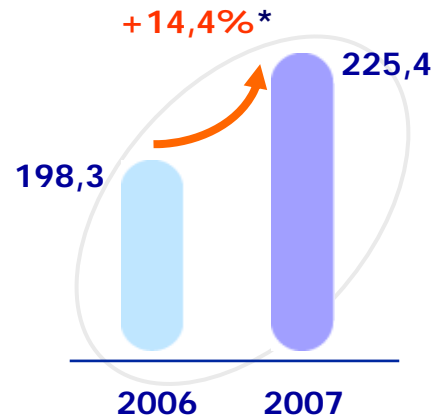


- **Une progression de la PC de 22% vs 2006**
 - Défense & Sécurité : +17%
 - Espace : +12%
 - Energie : +55%
 - Transport : +47%
- **Un book to bill de 1.25**
- **Un carnet de commandes de plus de 16 mois**
- **~40% de la PC à l'international**

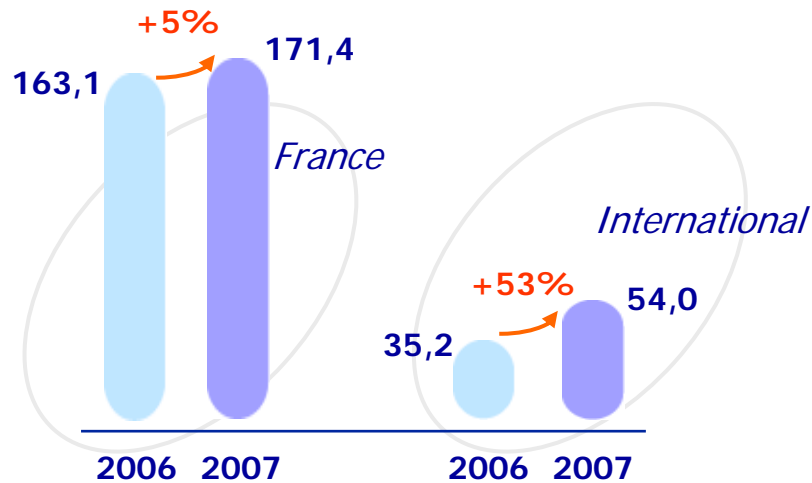
Chiffre d'affaires : une croissance organique de 14,4% à 225 M€

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

Chiffre d'affaires en M€



*À périmètre et taux de change comparables



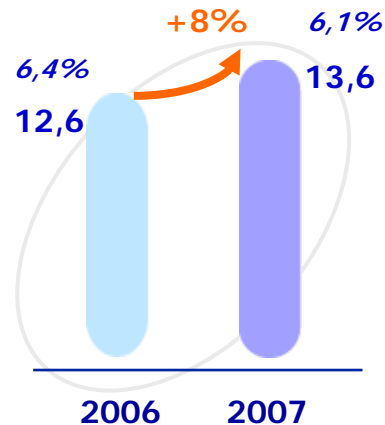
- Croissance des secteurs Défense & Sécurité, Espace, Énergie et Transport
- Une belle performance sur S2 07 : +17,5%, après +10% sur S1 07
- Une part croissante à l'international
 - +53% de croissance
 - 24% du CA total

Rentabilité opérationnelle : 6,1%

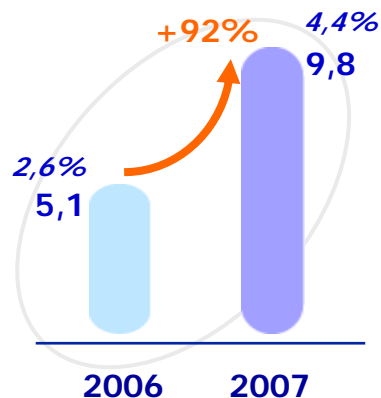
Résultat Net : 49,9 M€

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

Marge opérationnelle en % de CA et M€



Résultat, avant impôts, des activités poursuivies en % de CA et M€

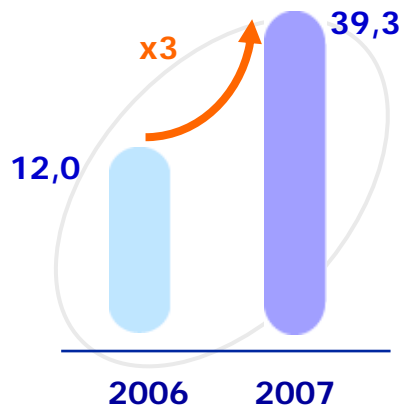


- Marge opérationnelle qui progresse de 8% à 6,1% du CA
- Nette amélioration de la rentabilité, avant impôts, des activités poursuivies : +1,8 pt
- Résultat des activités cédées : 37,8 M€
- Résultat Net, part du groupe : 49,9 M€

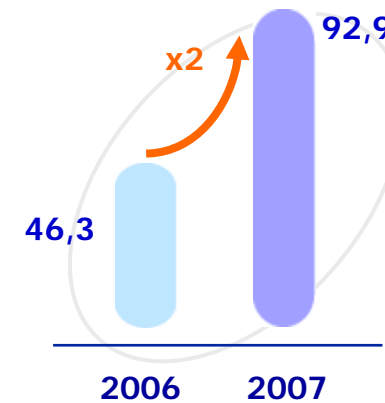
Situation financière : un bilan particulièrement solide

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

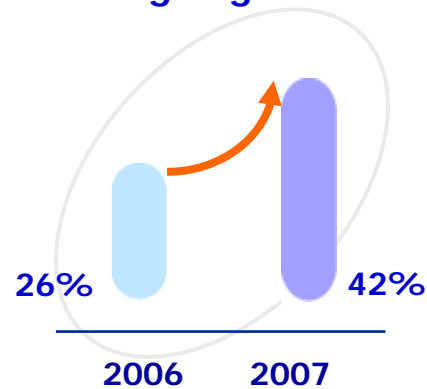
Trésorerie Nette des dettes financières en M€



Capitaux Propres en M€



Gearing négatif en %



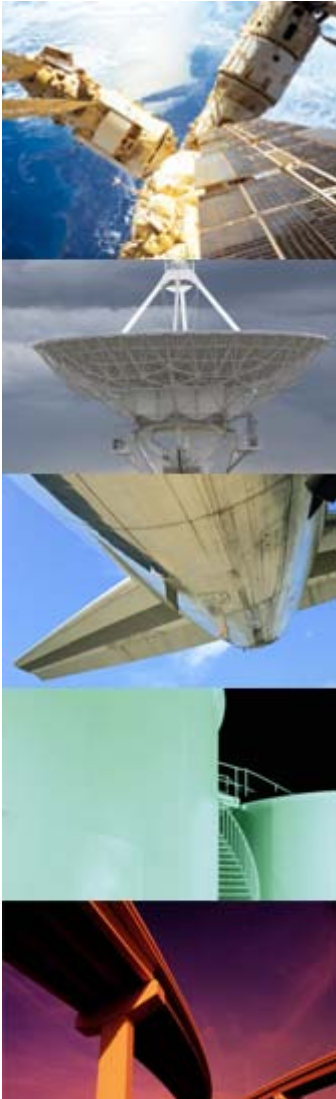


Faits marquants 2007

Faits marquants 2007

Business Développement

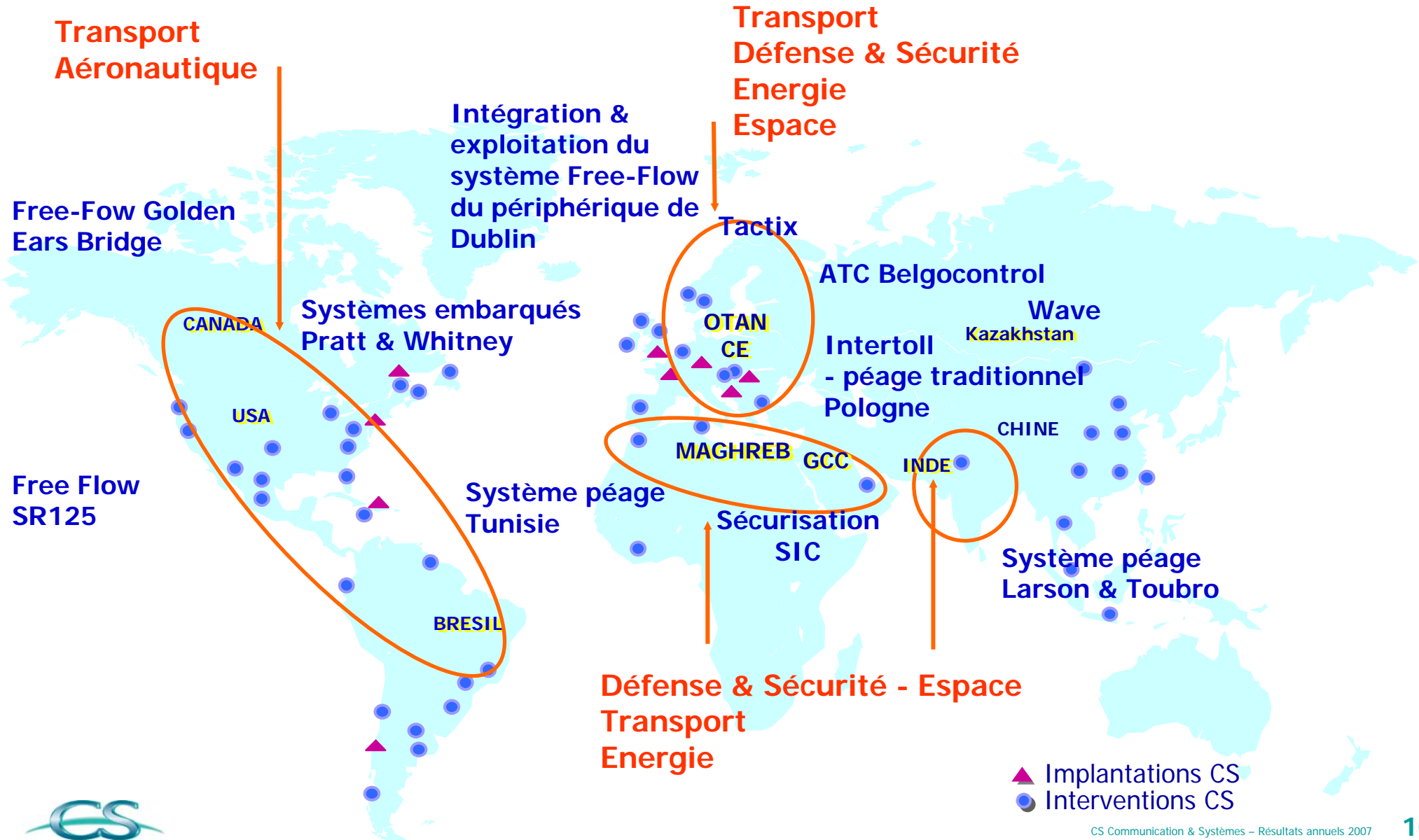
CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES



- **Défense & Sécurité : 130 M€ de PC**
 - contrat de 50 M€ sur 3 ans pour assurer la sécurisation des SIC d'un Etat du Moyen-Orient : Cryptologie, infrastructures à clés publiques
 - Promotion des offres à l'export : salons Le Bourget, Milipol, Dubai AirShow, ISNR,
- **Espace : 28 M€ de PC**
 - Opération Bord Satellites Pléiades
- **Aéronautique : 29 M€ de PC**
 - Référencement européen EADS dans le domaine des SI techniques (GED, PLM,...)
- **Energie-Nucléaire : 28 M€ de PC**
 - EDF : Rénovation de parcs de simulateurs de centrales nucléaires
 - IRSN, CEA DAM, ITER : Gestion des matières nucléaires
- **Transport : 56 M€ de PC**
 - nouveaux marchés au Canada, en Pologne, Irlande, Tunisie et Inde
- **Succès de la politique de partenariats**
 - Rohde & Schwarz, OHB, IAI, Sanef , Egis...

Contrats majeurs à l'international

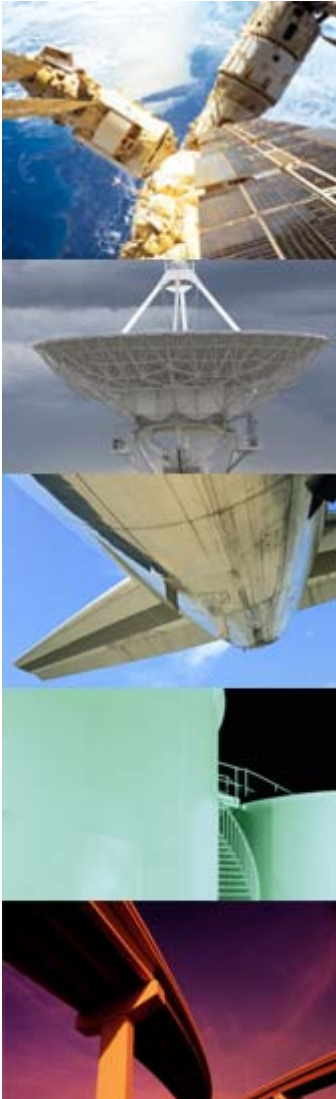
CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES



Faits marquants 2007

Delivery

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES



- **Défense & Sécurité :**

- Système de communication sol-air pour les pays de l'OTAN : système validé et déployé sur 4 sites
- Centres d'Opérations Aériennes (CLA 2000) : Plate-forme système réceptionnée par l'Armée de l'Air, entrée en qualification
- Centres d'Information et de Commandement de la Police Nationale : Déploiement sur 24 départements

- **Espace :**

- ATV pour CNES & ESA : qualification opérationnelle du système pour tir prévu en mars 2008
- Pléiades pour CNES & DGA : Livraison des premières versions systèmes pour le centre de contrôle, le centre de programmation, le centre de qualité image ; intégration du centre dual sécurisé

- **Aéronautique :**

- Turbomeca : certification European Aviation Safety Agency du système de régulation de turbines nouvelle génération pour hélicoptères
- Airbus : certification du Flight Warning System de l'A380 + modélisation calcul de structures composites

- **Energie-Nucléaire :**

- IRSN : Phase d'industrialisation de la plate-forme de visualisation et analyse de propagation des rejets radioactifs
- CEA : Mise en service du système de gestion du cycle de vie des têtes nucléaires des sous-marins

- **Transport :**

- USA : Mise en service du système complet de Free-Flow Southbay Express Way

Faits marquants 2007

R&D, la force de l'innovation

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

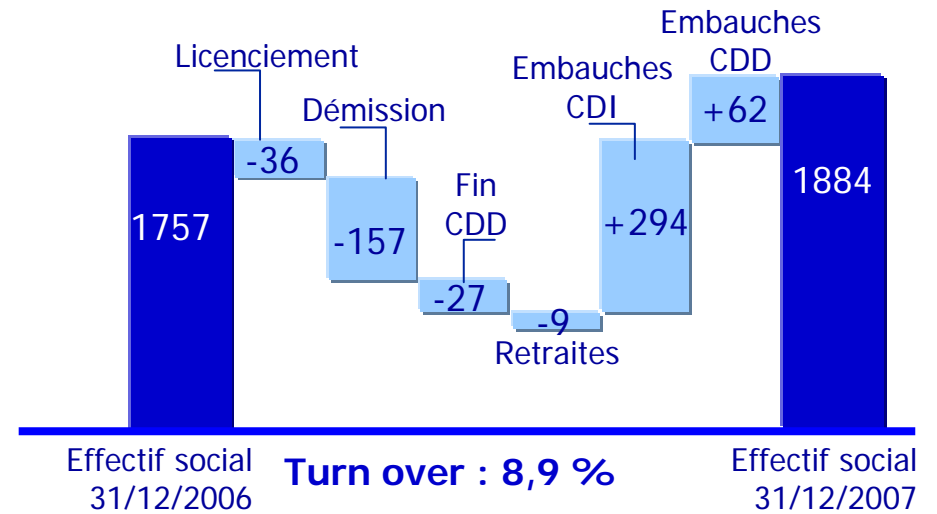
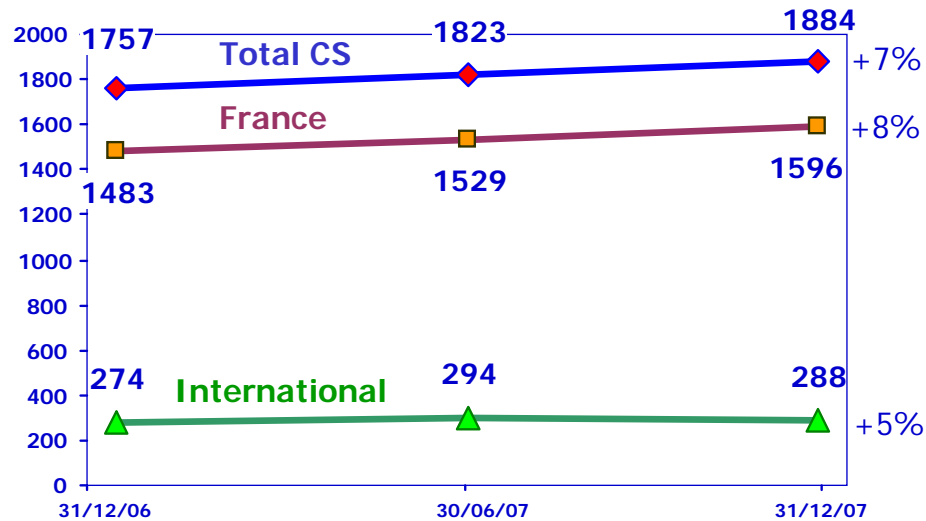
- **Investissements* soutenus en R&D : 19 M€ (8% du CA) vs 14 M€ en 2006 (7% du CA)**
 - Participation active aux pôles de compétitivité & projets européens financés (7e PCRD)
 - Entrée au sein des pôles de compétitivité TES, Minalogic, OPEES et des groupes sécurité défense et Ouverture (logiciels Libres) de System@tic
 - Thématiques : sécurité des SI, sécurité des territoires, simulation haute performance, systèmes temps réel critiques...
 - 8 Contrats de R&D gagnés – 13 dépôts en propriété industrielle
- **Des lignes de produits et des composants répliquables... à exporter**
 - Lancement offre générique en cryptologie et en C4I
 - Nouveaux produits disponibles : CRIMSON, Starlinks, CsoIP, PIC, Alba V2, Vigilo, ECLUSE, Composants C2
- **CMMI :**
 - Niveau 3 en France, Canada, Roumanie
 - Niveau 5 en objectif 2009

*éligibles au CIR

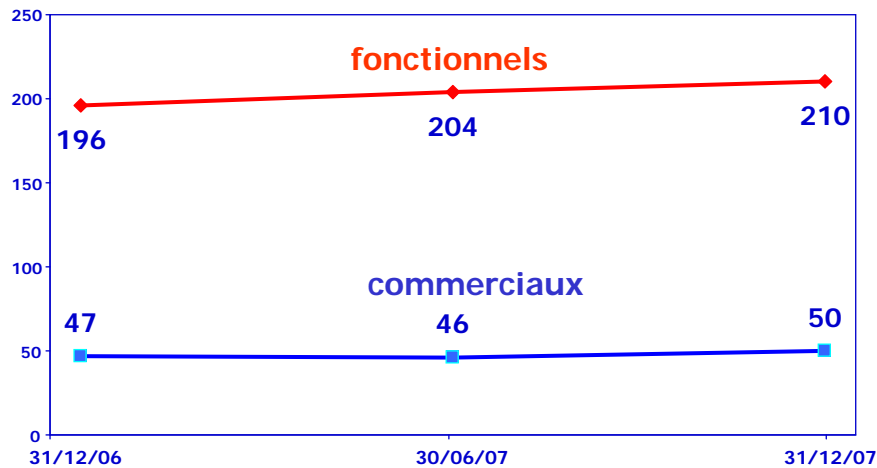
Évolution des effectifs

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

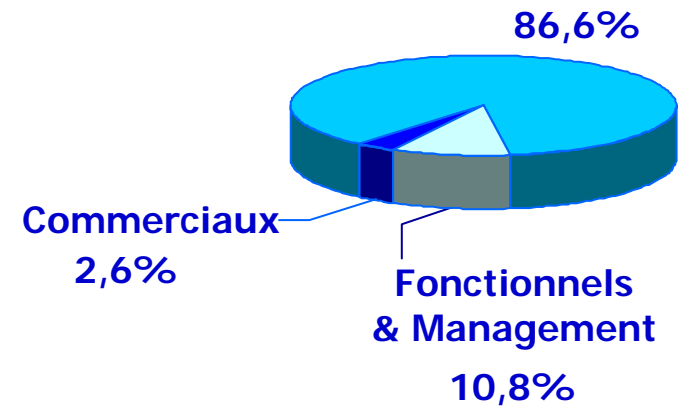
Évolution des effectifs sociaux



Evolution des effectifs fonctionnels & commerciaux



Effectifs facturables



Au 31/12/2007





Résultats annuels 2007

Croissance soutenue : +14,4%¹

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

M€	S1 2006	S2 2006	2006	S1 2007	S2 2007	2007	Variation 07/ 06
CA	100,3	97,9	198,3	110,3	115,1	225,4	+13,7%
France	82,5	80,5	163,1	80,1	91,3	171,4	+5,1%
International*	17,8	17,4	35,2	30,2	23,8	54,0	+53,4%

*dont part export des sociétés françaises

¹ taux et périmètres constants

Internationalisation des Activités 24% du CA

CA en M€	2006	2007	Variation 07/ 06
Zone Europe	13,5	17,9	+33%
Amériques du Nord & du Sud	19,9	17,6	-12%
Afrique & Moyen Orient	1,8	17,8	NA
Autres	-	0,7	NA
Total	35,2	54,0	+53,4%

Informations sectorielles

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

Sociétés françaises

en M€	2006	S1 2007	S2 2007	2007	Variation 07/ 06
CA	173,6	97,9	104,1	202,0	+16,4%
MOP <i>en % du CA</i>	10,7 6,2%	7,3 7,5%	5,7 5,5%	13,0 6,4%	+21,5% +0,3 pts

Sociétés étrangères

en M€	2006	S1 2007	S2 2007	2007	Variation 07/ 06
CA	24,6	12,4	10,9	23,3	-5,3%
MOP <i>en % du CA</i>	2,0 8,1%	0,5 4,0%	0,1 0,9%	0,6 2,8%	-5,3 pts

Résultats annuels 2007 - consolidés Groupe

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

M€	S1 2006	S2 2006	2006	S1 2007	S2 2007	2007
Chiffre d'affaires	100,4	97,9	198,3	110,3	115,1	225,4
Marge Brute	26,1 26,0%	23,2 23,7%	49,3 24,9%	29,2 26,5%	26,3 22,8%	55,6 24,7%
Frais commerciaux	7,5 7,5%	6,5 6,6%	14,0 7,0%	8,0 7,2%	7,0 6,1%	15,0 6,6%
Frais de structure	11,5 11,5%	11,2 11,4%	22,7 11,4%	13,4 12,1%	13,6 11,8%	27,0 12,0%
Marge Opérationnelle <i>En % du CA</i>	7,1 7,1%	5,5 5,6%	12,6 6,4%	7,9 7,2%	5,7 5,0%	13,6 6,1%

- Investissements soutenus en frais commerciaux, avant-vente et R&D

Autres charges et produits opérationnels

Coût de l'endettement financier net

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

- Autres charges et produits opérationnels : impact global réduit**

M€	2006	S1 2007	S2 2007	2007
Coûts de restructuration	-1,1	-0,7	-0,2	-0,9
Immobilier	-0,2	0	-0,2	-0,2
Divers	-3,0	0,6	0,0	0,6
Autres charges et produits opérationnels	-4,3	-0,1	-0,4	-0,5

- Coût de l'endettement de -1,5 % du CA**

M€	2006	S1 2007	S2 2007	2007
Écarts de change	-0,7	0,0	0,5	0,5
Autres coûts de l'endettement net	-2,5	-2,0	-1,8	-3,8
Coût de l'endettement financier net	-3,2	-2,0	-1,3	-3,3

- Impôts différés actifs de 20,7 M€ sur 44,9 M€ d'économies potentielles**

M€	2006	S1 2007	S2 2007	2007
Impôts	3,9	0,6	1,8	2,4

Résultats annuels 2007 - consolidés Groupe

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

Résultat avant impôts des activités poursuivies en progression
significative à 4,4% du CA (+1,8 pt)

M€	S1 2006	S2 2006	2006	S1 2007	S2 2007	2007
Chiffre d'affaires	100,4	97,9	198,3	110,3	115,1	225,4
Marge opérationnelle en % du CA	7,1 7,1%	5,5 5,6%	12,6 6,4%	7,9 7,2%	5,7 5,0%	13,6 6,1%
Autres charges et produits opérationnels	(1,1)	(3,2)	(4,3)	(0,1)	(0,4)	(0,5)
Résultat Opérationnel En % du CA	6,0 6,0%	2,3 2,3%	8,3 4,2%	7,8 7,1%	5,3 4,6%	13,1 5,8%
Coût de l'endettement financier net	(1,4)	(1,8)	(3,2)	(1,9)	(1,4)	(3,3)
Résultat avant impôts des activités poursuivies en % du CA	4,6 4,6%	0,5 0,5%	5,1 2,6%	5,9 5,3%	3,9 3,4%	9,8 4,4%
Impôts	0,2	3,7	3,9	0,6	1,8	2,4
Résultat net des activités cédées	(3,0)	(0,4)	(3,4)	(4,6)	42,4	37,8
Résultat net part du groupe	1,7	3,8	5,5	1,9	48,0	49,9



Cash Flow économique

Augmentation de la capacité d'autofinancement

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

M€	2006*	2007 Proforma	2007
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt	4,4	14,4	1,9
Variation du BFR	6,3	1,2	(26,6)
Décassements/encaissements sur immobilisations in/corporelles	(3,3)	20,6**	61,4
Décassements/encaissements sur immobilisations financières	0,3	(1,2)	(0,3)
Autres (variation de périmètre, impôt versé)	(0,4)	(0,4)	(0,4)
Free Cash Flow	7,2	34,6	36,0
Encaissements/remboursements d'emprunts	13,5	(0,9)	(2,1)
Augmentation de capital/variation autocontrôle	6,8	(2,1)	(2,1)
Dividende aux minoritaires et intérêts versés	(3,7)	(4,7)	(4,9)
Effet net des conversions et divers	0,7	(1,3)	(1,3)
Net Cash Flow	24,4	25,6	25,6
Trésorerie Début de Période	6,9	31,4	31,4
Trésorerie Fin de Période	31,4	57,0	57,0

*Chiffres non retraités des cessions 2007

Proforma = flux des activités poursuivies

**dont 25,7 M€ d'encaissements sur activités cédées



Evolution du Bilan consolidé économique

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

Chiffres consolidés en M€	31.12.05	30.06.06	31.12.06	30.06.07	31.12.07
Actif non courant	84,2	86,0	88,8	86,9	77,5
<i>dont Goodwill</i>	<i>48,2</i>	<i>48,0</i>	<i>48,0</i>	<i>45,8</i>	<i>36,1</i>
<i>dont immos. corporelles & incorporelles</i>	<i>12,4</i>	<i>13,7</i>	<i>14,3</i>	<i>15,1</i>	<i>13,0</i>
<i>dont actifs financiers non courants</i>	<i>9,3</i>	<i>9,8</i>	<i>8,4</i>	<i>7,1</i>	<i>7,7</i>
<i>dont impôts différés</i>	<i>14,3</i>	<i>14,5</i>	<i>18,1</i>	<i>18,9</i>	<i>20,7</i>
BFR	(30,5)	(19,9)	(36,9)	(30,3)	(5,0)
Trésorerie*	6,9	14,5	31,4	27,2	57,0
Actif économique	60,6	80,6	83,3	83,8	129,5
Capitaux propres	35,1	43,7	46,3	48,1	93,0
Provisions	13,5	10,4	6,9	7,2	11,6
Avantages du personnel	9,1	9,1	10,7	9,2	7,2
Emprunts & autres passifs financiers	2,9	17,4	19,4	19,3	17,7
Ressources	60,6	80,6	83,3	83,8	129,5
Gearing	-11%	7,0%	-26%	-16%	-42%

* y compris financement loi Dailly et hors Factoring (38,5 M€ au 31/12/07)

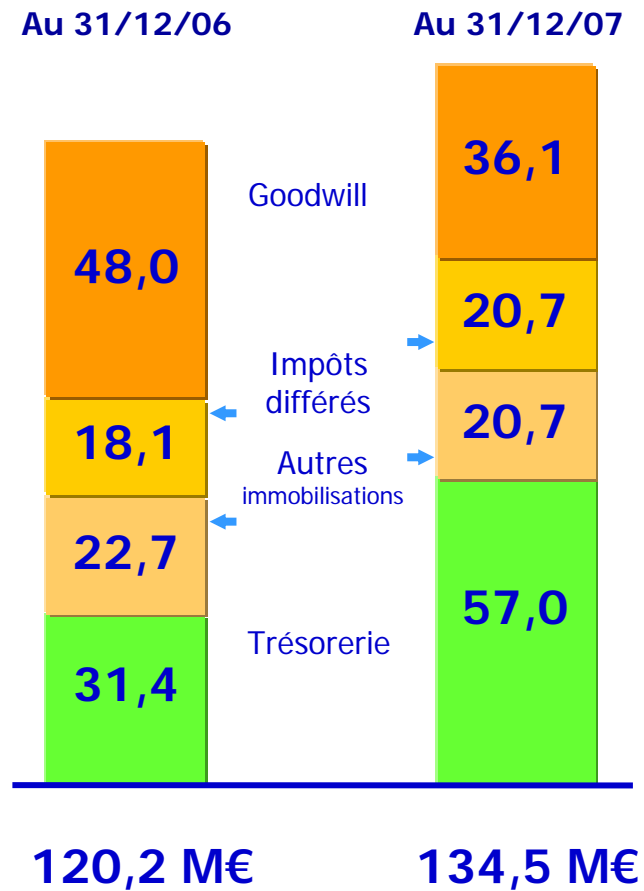
Chiffres publiés



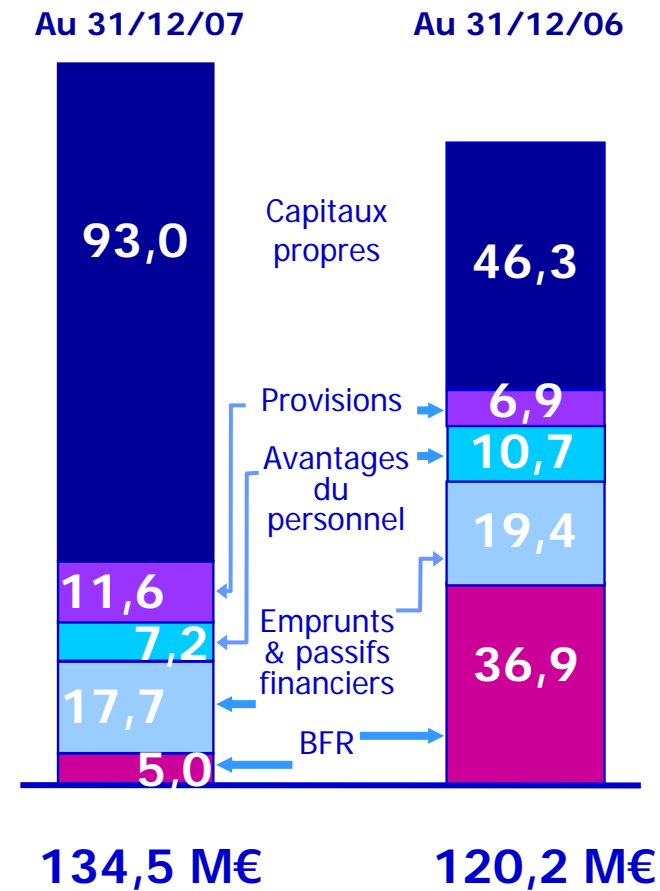
Évolution du bilan consolidé économique

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

Emplois

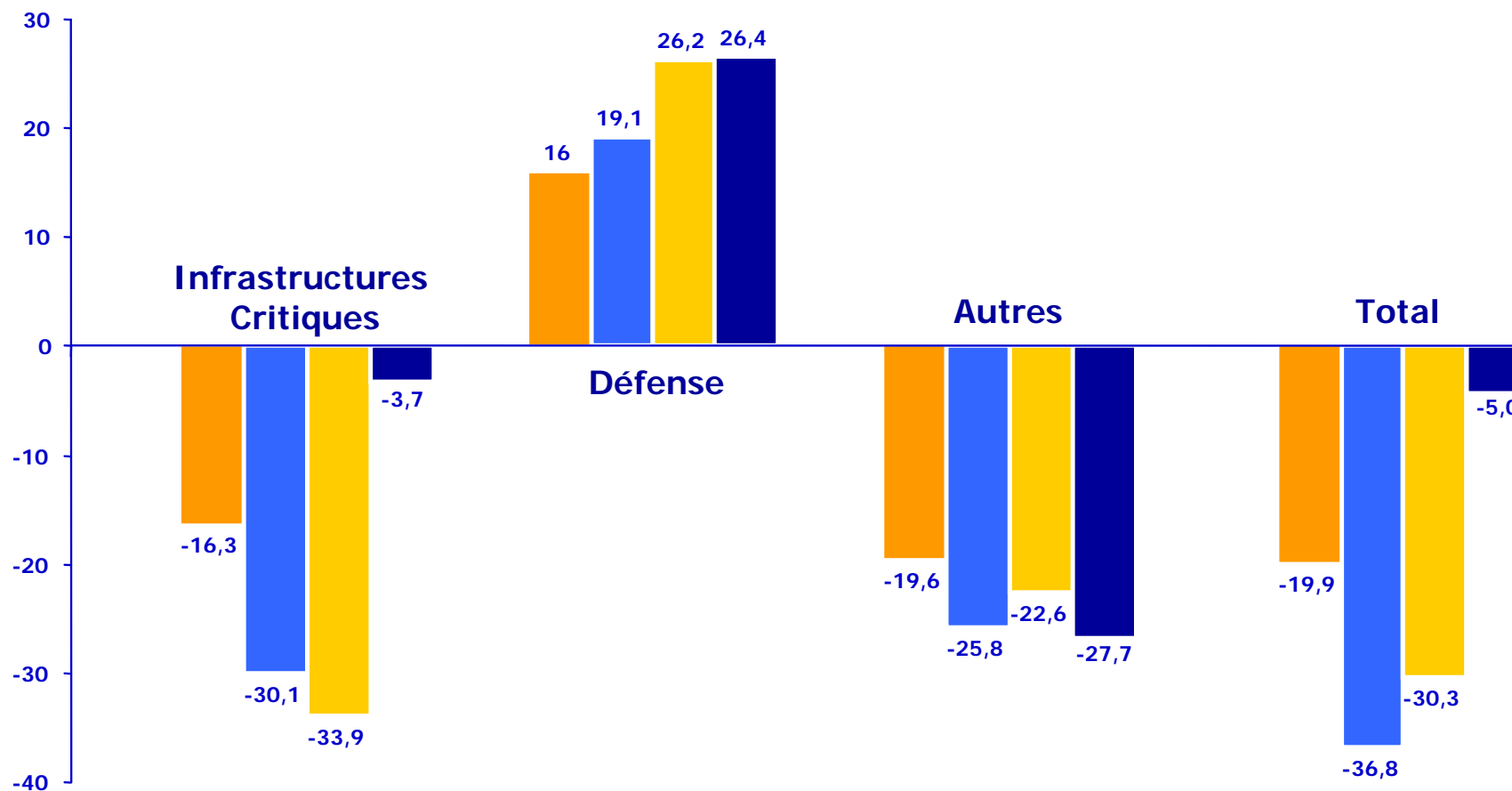


Ressources



Evolution du BFR

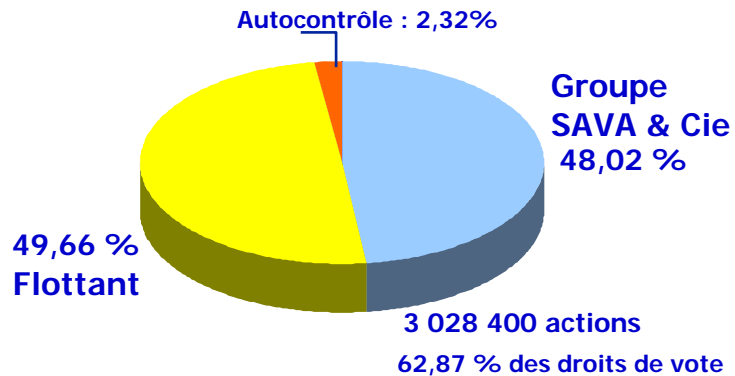
CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES



CS – marché Euronext Paris – Compartiment B

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

Capital au 6 mars 2008



6 306 539 actions

BSAR 09 : 165 000

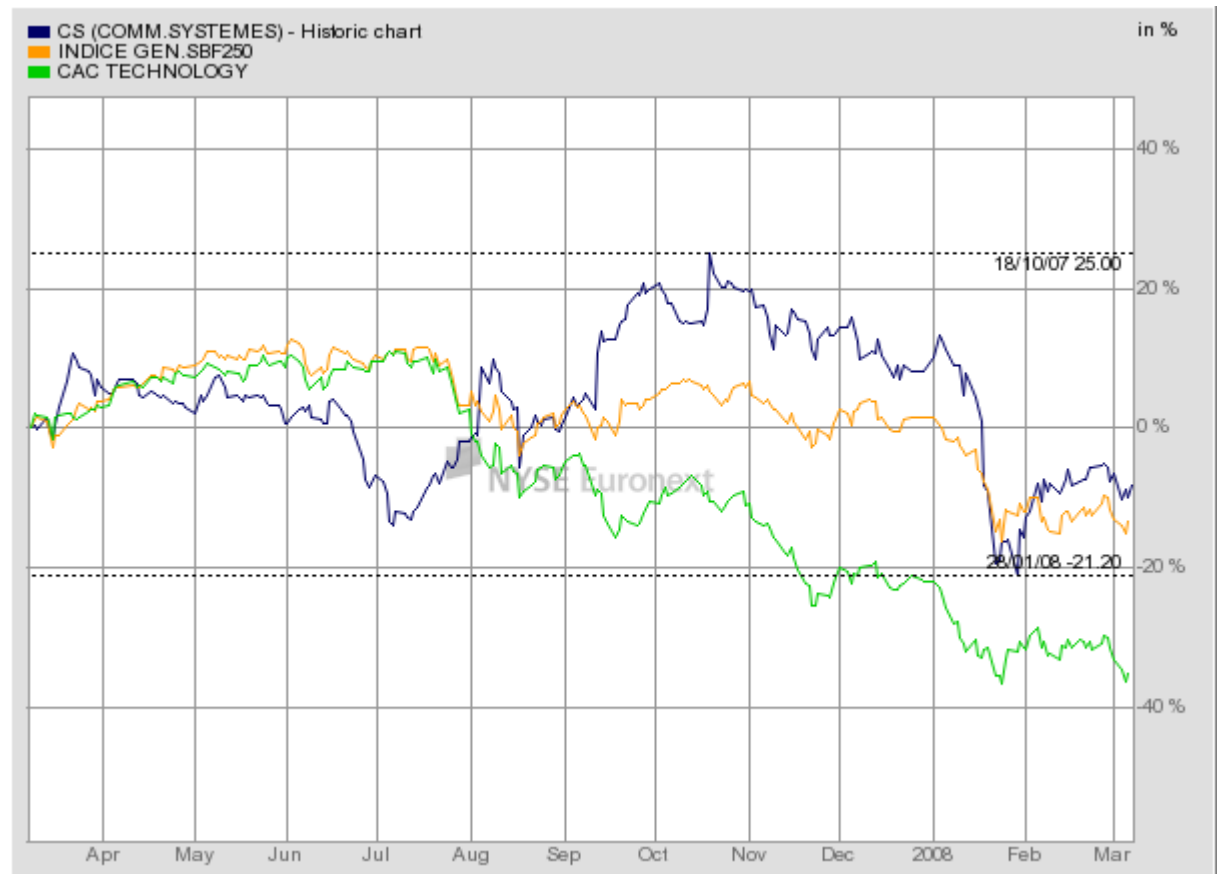
BSAR 11 : 165 000

11 mars 2008 : AG des porteurs de BSAR en vue de prolonger le délai d'exercice de chacun d'une période de trente mois

Capitalisation au 5 Mars 2008 : 130 M€

Actions - Euroclear 7896 / ISIN FR 0007317813 ;
BSA 09 – ISIN FR 0010325919
BSA 11 – ISIN FR 0010325035
Obligation- ISIN FR 0010324988

Contrat de liquidité : Exane BNP Paribas





Nouveau Profil

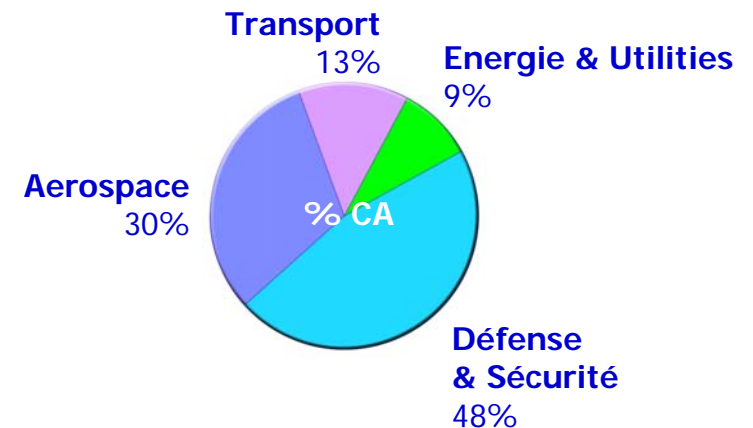
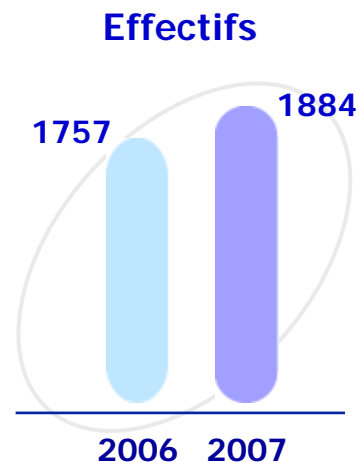
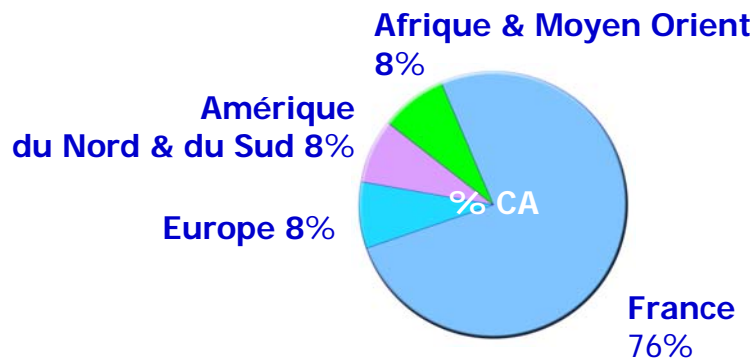


Nouveaux Enjeux

Nouveau Profil du Groupe

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

- ✓ **Maître d'œuvre et opérateur de systèmes clés en mains innovants & performants**
 - 90% des activités sont réalisés au forfait
- ✓ **Positionnement sur des secteurs à fort potentiel de croissance...et des axes stratégiques focalisés**
 - Pas d'exposition aux secteurs Finance & Telecoms
- ✓ **Une stratégie de développement international**
 - Réplication à l'export
 - Cibles prioritaires : pays émergents et /ou à fort besoin en sécurité



MARCHÉ

Besoins accrus en sécurité physique et logique
Volonté de souveraineté nationale de certains pays
Besoin d'interopérabilité interarmées – « Joint »
Anticipation : Renseignement

**Systeme de gestion de
crise – C²/C³ sécurité civile**
Centres d'Information & de
Commandement



C⁴ISR

Centres de Commandement & de conduite
d'opérations inter armées
Systèmes de renseignement
(COMINT, ELINT, ROIM)

Centres de Défense aérienne

Centres d'opérations
Systèmes de communication
Liaisons de données Tactiques

→ Externalisation de
fonctions/TPO

Protection & Sécurisation des SIC

Lutte Informatique Défensive
Management de la SSI
Cryptographie et Infrastructures à Clés Publiques

MARCHÉ

Renseignement militaire
Grands programmes européens (GMES, Galiléo) vs. retours géographiques
Programmes Export

Applications spatiales

Géo-cartographie
Géo-localisation



Maître d'œuvre de systèmes spatiaux

Centres de contrôle et de mission
logiciel bord spatiaux et bancs de test
Mécanique spatiale

Renseignement

Renseignement d'Origine Image

MARCHÉ

Réduction délais/coûts R&D + Innovation technologique
Compétitivité (US\$ vs €)
Rationalisation de la sous-traitance
Externalisation de fonctions globales

● **Systèmes d'Information Techniques**

Centres de services
Gestion de données techniques
& documentaires : PLM, GED



● **Systèmes aéronautiques**
Systèmes embarqués
Air Traffic Management

● **Simulation & modélisation**

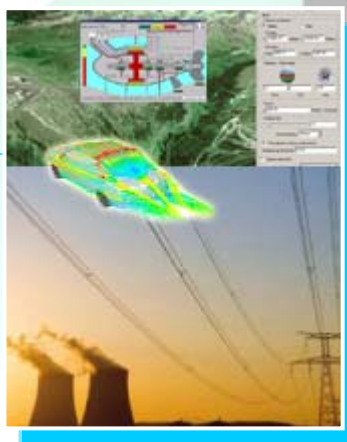
Simulation & études scientifiques
Grille de calcul & parallélisation de codes

MARCHÉ

Redémarrage du marché nucléaire civil France et International Nécessité de maîtriser le risque nucléaire

Simulation & HPC

Développement & TMA de codes
Offre global de simulation haute performance



Sûreté & gestion des risques nucléaires

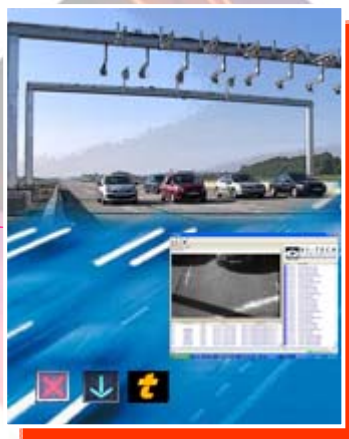
Gestion des matières nucléaires
dossier de sûreté
Plates-formes de gestion de crises

Informatique Industrielle

Rénovation de systèmes – simulateurs industriels
Contrôle-commande
Démantèlement

MARCHÉ

Rénovation/installation d'infrastructures
Régulation de trafic, Eco-Taxes
Nationwide Toll Collection Systems



Gestion de flotte, géolocalisation
Péages par satellites

Systemes de péages
Free-Flow et/ou traditionnels

Front-office : systèmes & équipements
Back office : systèmes transactionnels,
CRM

Sécurité et gestion de trafic
Régulation de trafic
Réseaux d'Appels d'Urgences (bornes et
centres de pilotage associés)

Notre feuille de route

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

▶▶▶ 3 ans à venir

Depuis 3 ans ▶▶▶

- **Redressement du pôle Infrastructures Critiques**
- **Synergies commerce/opérations**
 - Pôle Systèmes (juin 2006)
- **Croissance organique**
 - France/International
 - Partenariats
- **Développement de nos compétences technologiques/humaines**

Décembre
2007
Focalisation

Focus sur
les activités
Systèmes Critiques
Financier
Management
Humain

- **Croissance externe**
 - M&A : 100% sur nos axes stratégiques
- **Déploiement international**
 - 50% de notre CA
- **Objectifs financiers**
 - 10% de croissance organique
 - 8% de MOP





Annexe

Retraitement chiffres 2006

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR, OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES

Compte de résultat de l'exercice 2006	Publié	Impact IFRS 5	Rectifié
Chiffre d'affaires	331 181	-132 922	198 259
Marge opérationnelle	10 740	-2 101	12 641
Autres charges et produits opérationnels	-5 388	1 089	-4 299
Résultat opérationnel	5 352	2 990	8 342
Résultat financier	-3 403	193	-3 210
Charge d'impôt	3 647	250	3 897
Résultat net des activités destinées à la vente	-	-3 433	-3 433