



Concepteur, intégrateur & opérateur  
de systèmes critiques

# ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE

## PRÉSENTATION DES RÉSULTATS ANNUELS 2015

---

JEUDI 12 MAI 2016



# AGENDA

- 2015, performances & faits marquants
- Résultats annuels 2015
- Synthèse & enjeux 2016



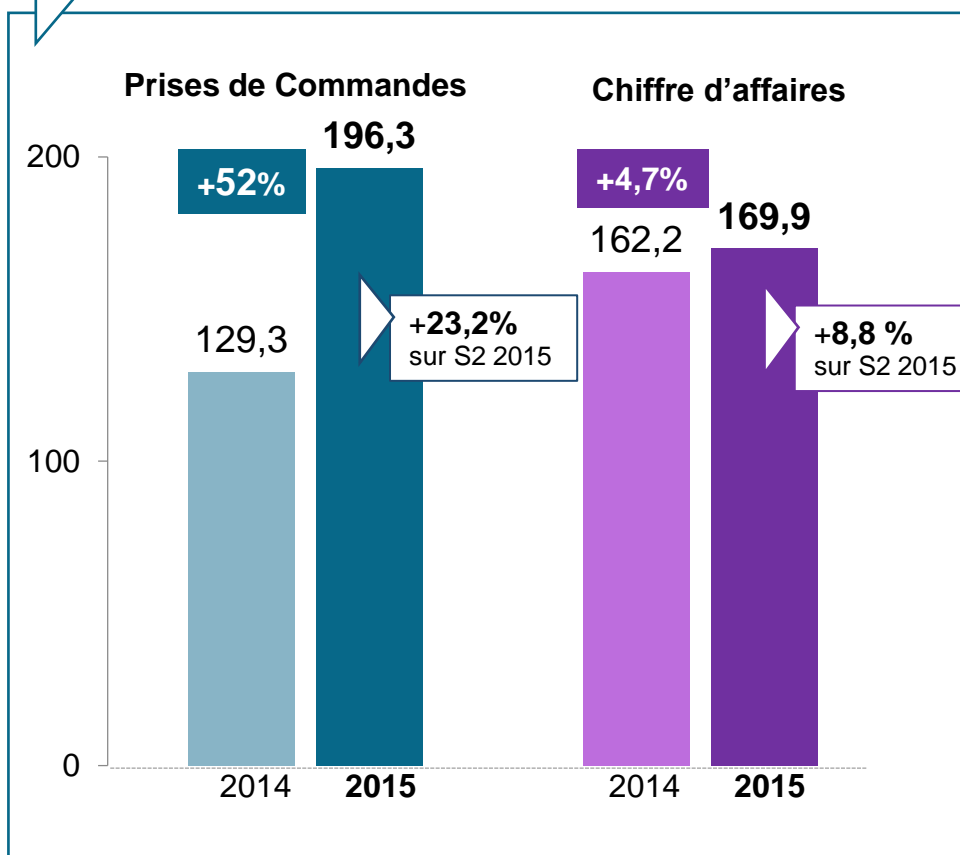
# 2015, une année dynamique

1

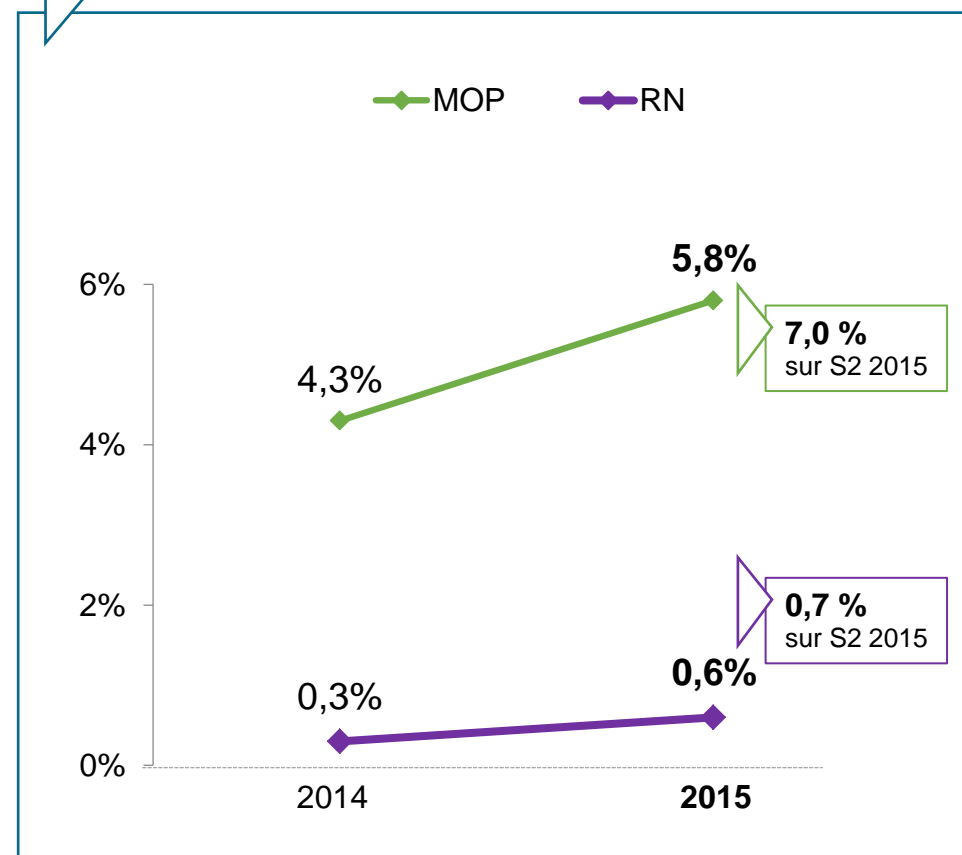


**UN PLAN DE TRANSFORMATION QUI PORTE SES FRUITS**

## PRISE DE COMMANDES : X 1,5 ACCÉLÉRATION DE LA CROISSANCE



## FORTE PROGRESSION DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE : +1,5 pt



**DES RÉSULTATS QUI CONFORTENT LA STRATÉGIE MISE EN ŒUVRE**

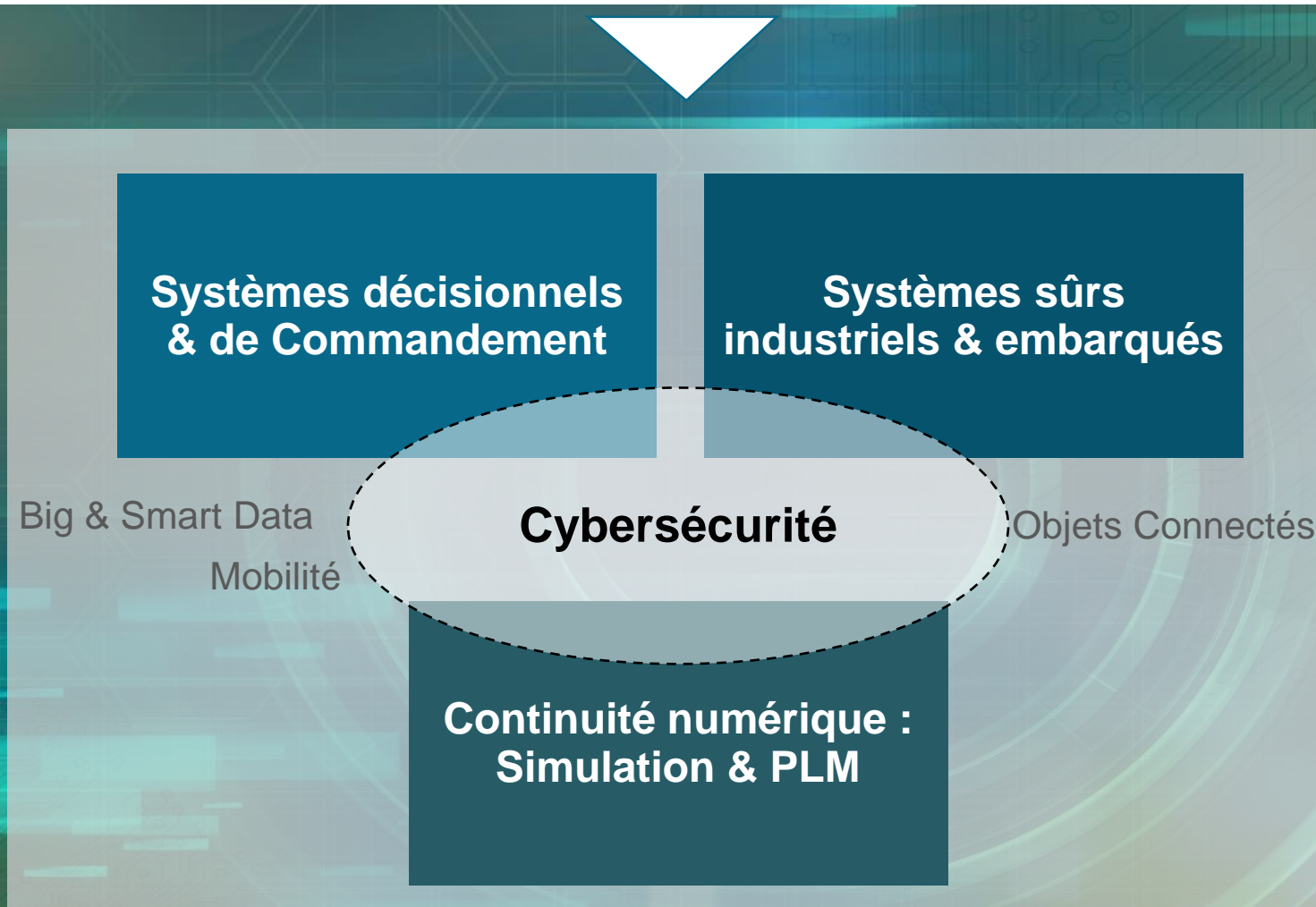
- ➔ Une stratégie de développement offensive & focalisée pour capter des **relais de croissance** en s'appuyant sur nos **points forts**
  - › Accroître nos positions sur nos **4 secteurs stratégiques**, grâce à nos connaissances «**métier clients**»
  - › Valoriser nos **8 offres multisectorielles** sur tous les segments de marché

## 4 secteurs stratégiques



## → Secteurs stratégiques & offres multisectorielles







- ➔ Gestion optimisée des ressources & des compétences
  - › Fluidité inter-Business Unit, organisation internationale des centres de développement, mobilité géographique, formation/reconversion
  
- ➔ Focalisation des efforts R&D & d'avant-vente
  - › En ligne avec la stratégie de développement : 4 secteurs stratégiques, 8 offres multisectorielles
  
- ➔ Réduction des coûts
  - › Chantiers d'optimisation : hébergement, IT, téléphonie, cotisations santé-prévoyance, assurances,...



**AMÉLIORATION DE LA RENTABILITÉ**

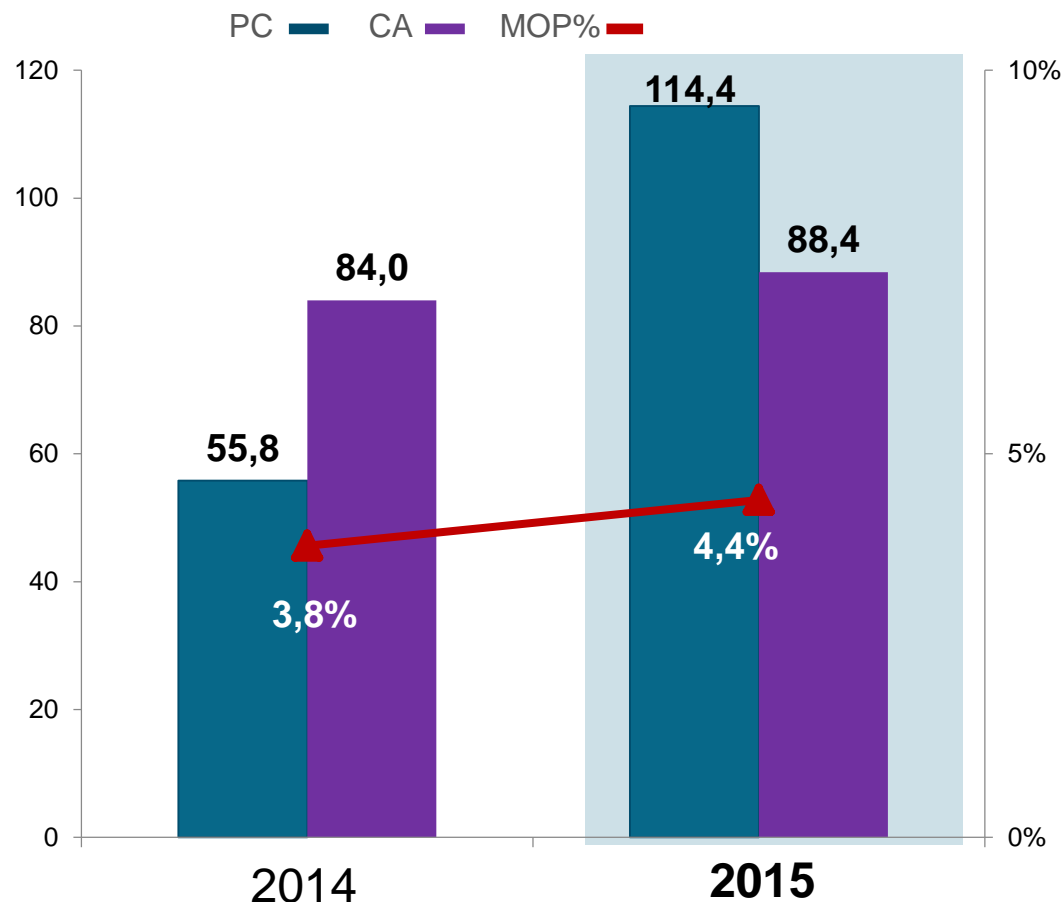




# Performances par activité

# 2

## RETOUR À LA CROISSANCE DANS LE SECTEUR DE LA DÉFENSE



- ➔ Prises de commandes : X2
- ➔ Book-to-bill de 1.3
- ➔ Carnet de commandes de 23 mois dans le secteur de la Défense
- ➔ CA en croissance de 5,2%
- ➔ Amélioration de la rentabilité opérationnelle : +0,6 point



ETP moyen : 628 (stable vs 2014)



## ➔ Renforcement de nos positions dans les SIOC de Défense & de Sécurité Publique

- › Contrat MG2S de maintien en condition opérationnelle et de sécurité : marché de 276 M€ HT dont seule la tranche ferme de 43 M€ a été enregistrée en 2015
- › Avancement des déploiements des projets CLA et SRSA
- › Mise en service du 50<sup>ème</sup> CIC de la Police Nationale
- › Réalisation du projet BOREADES : lutte contre les drones illicites
- › Réalisation du projet SIS : surveillance de l'Espace

## ➔ Accroissement des parts de marchés dans le spatial européen

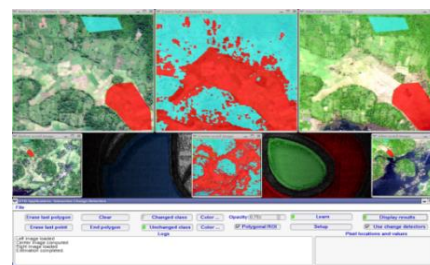
- › Croissance de 11% à l'ESA : doublement de nos effectifs à Darmstadt (ESOC), dynamique du programme Copernicus en Italie (ESRIN)

## ➔ Cybersécurité :

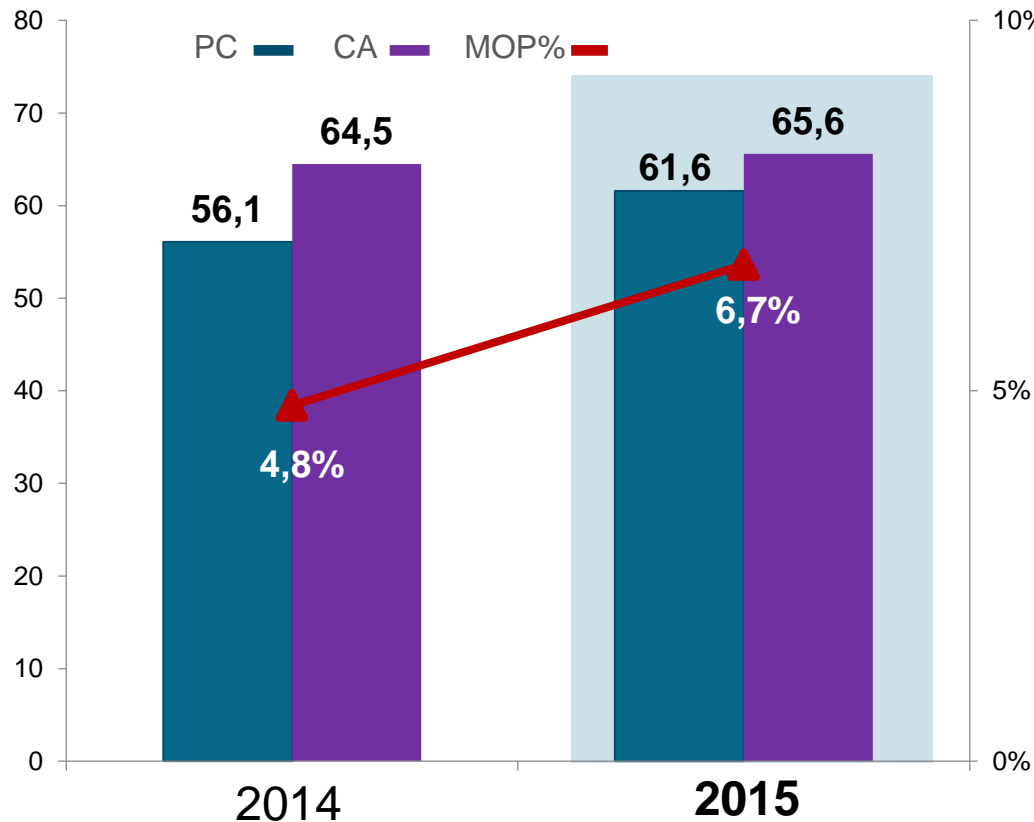
- › Obtention du label France Cybersécurité pour Prelude – SIEM
- › Qualification PASSI (Prestataire d'Audit de la Sécurité des Systèmes d'Information) par l'ANSSI
- › Ouverture de nouveaux comptes : Gemalto, Tisseo, l'Oréal, Air Caraïbes, MBDA,....

## ➔ Géoinformation

- › Poursuite de la stratégie de développement civil et militaire : gestion des risques, surveillance de zones, renseignement



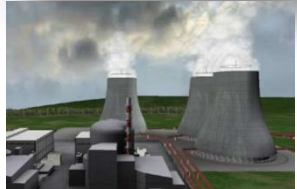
## DYNAMIQUE TIRÉE PAR LE MARCHÉ NORD AMÉRICAIN



- ➔ Baisse des activités d'ingénierie d'Airbus en Europe (France & Allemagne)...
- ➔ ...surcompensée par la dynamique en Amérique du Nord (Canada & USA)
- ➔ Croissance des prises de commandes (+9,8%) et du chiffre d'affaires (+1,8%)
- ➔ Forte progression de la rentabilité : +1,9 point



ETP moyen : 857(+1% vs 2014)  
-8% en France, +19,5 % à l'international



## → Systèmes avioniques & documentation avion

- › Croissance continue au Canada : nouveau projet PT6A chez Pratt & Whitney Canada
- › Ouverture de la filiale CS.Inc aux USA en juin 2015
- › Maintien de nos positions chez Airbus dans le « Customer services »

## → Sûreté nucléaire

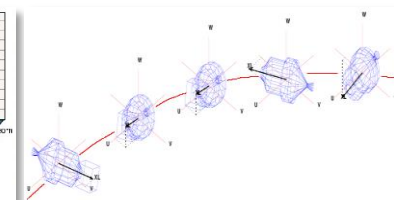
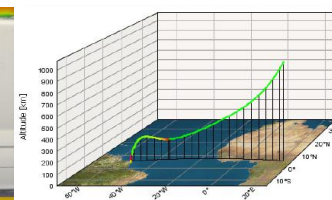
- › Déploiement & Maintien en condition opérationnelle du SI industriel de l'EPR de Flamanville

## → Systèmes embarqués & informatique industrielle : systèmes sûrs temps réel

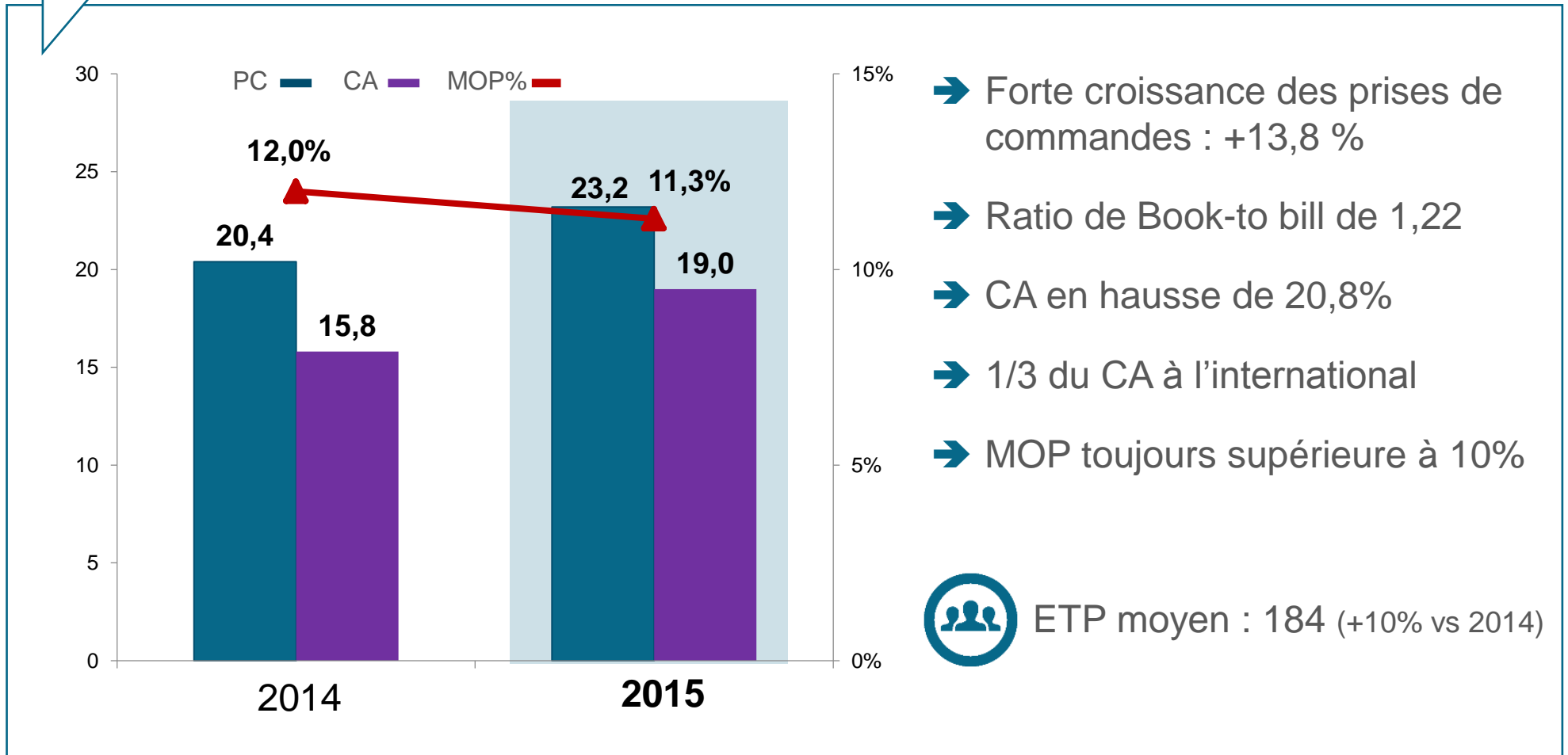
- › Extension de nos positions auprès de clients récents : PGA Avionics, RATP, Rockwell & Collins, SCLE

## → Continuité numérique : simulation numérique, PLM, ECM & Big Data analytics,

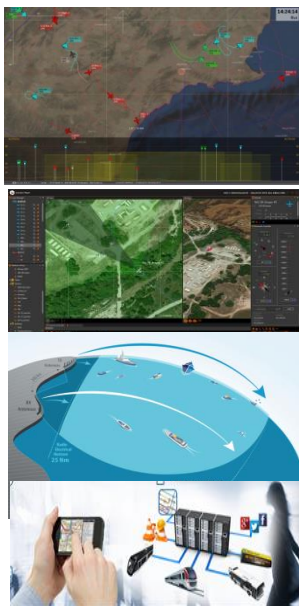
- › Nouveaux projets chez des clients existants & des nouveaux comptes : Airbus, EDF, Renault, Andra, Areva TA



## ACTIVITÉ TOUJOURS BIEN ORIENTÉE







- ➔ Liaisons de données tactiques : activité soutenue à l'international
- ➔ Smart Cities
  - › Déploiement des projets « Information Voyageurs multimodale » : RATP, STIB, RTM
  - › Positionnement dans le programme européen Shift2rail : solutions innovantes d'information voyageurs et de mobilité pour les usagers des transports ferroviaires
- ➔ Radar HF Stradivarius : plusieurs prospects

## ➔ Système d'entraînement

- › Gain du projet de systèmes d'entraînement des forces armées basé sur les Liaisons de Données Tactiques
- › Systèmes de formation et d'aide à la maintenance : Virtual Maintenance Trainer (Cougar – Armée de Terre), aide à la maintenance 3D (Airbus, Safran, DCNS)

## ➔ Gestion de crise

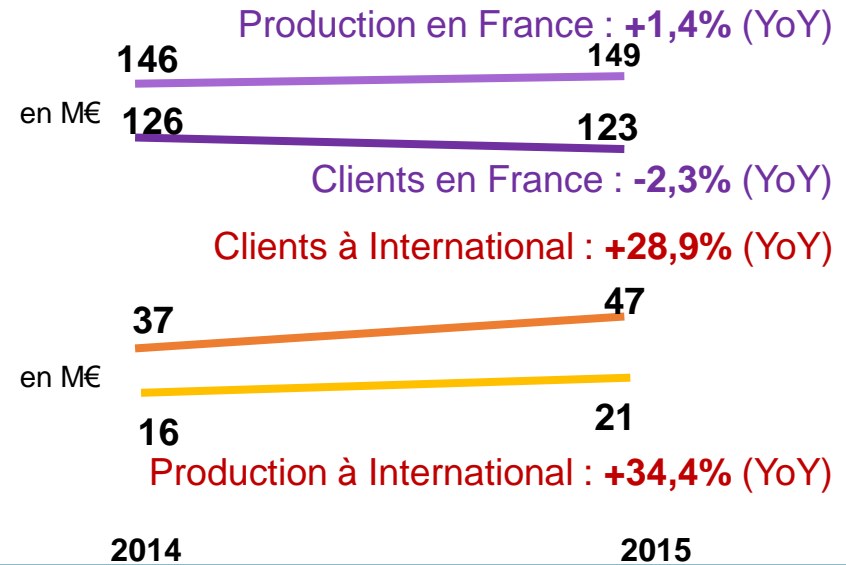
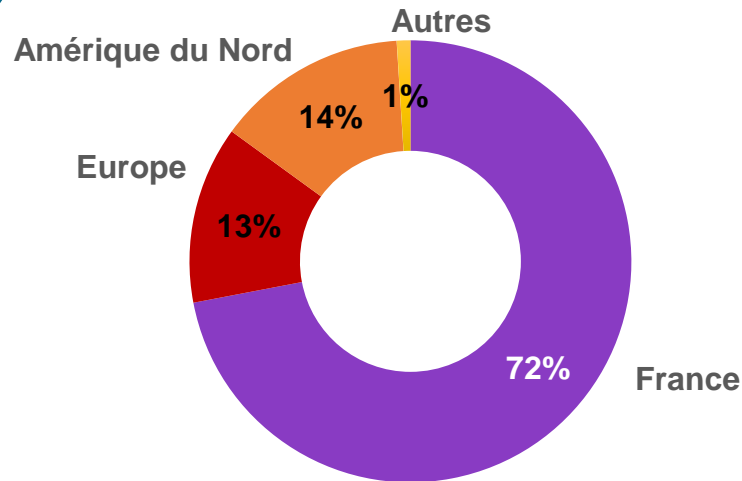
- › Contribution à l'offre globale gestion de crise et surveillance de zone avec la brique technologique CRIMSON



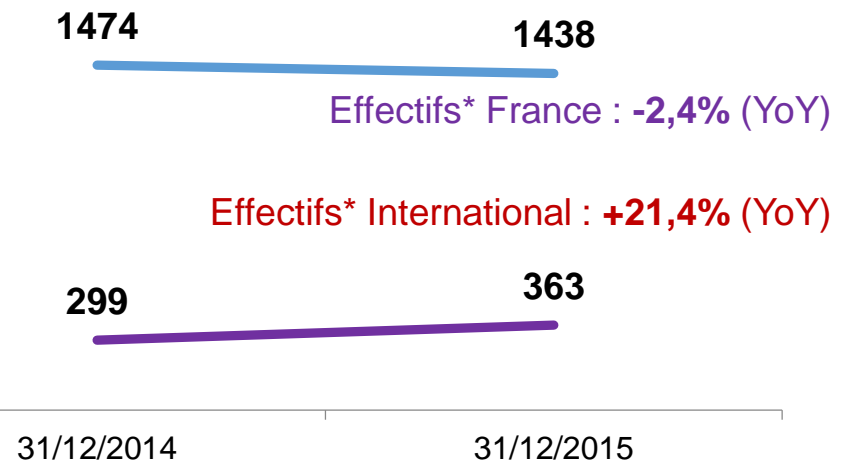
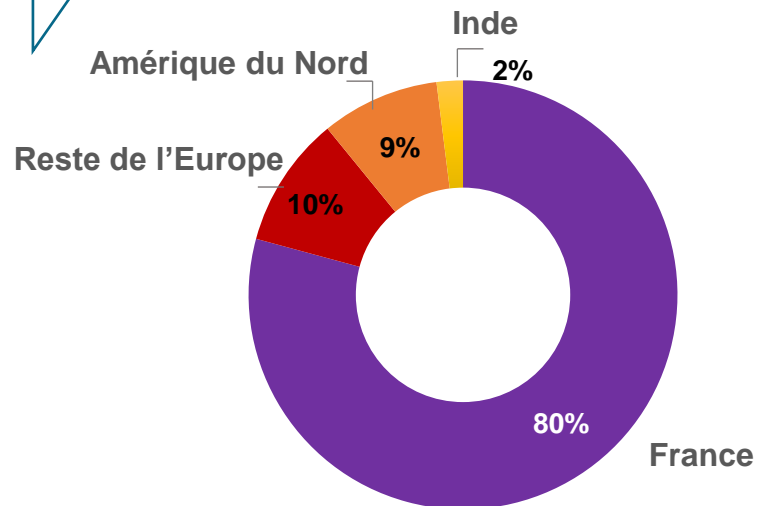


## CA PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

Part à l'international : de 16% à 28% en 3 ans



## EFFECTIFS PAR GÉOGRAPHIE



\*Effectifs présents fin de période



# Résultats annuels détaillés

3

M€	2014	S1 2015	S2 2015	2015
Prise de commande	129,3	103,8	92,5	196,3
<b>Chiffre d'affaires</b>	162,2	83,0	86,9	169,9
<b>Marge opérationnelle</b> <i>en % de CA</i>	7,0 4,3%	3,7 4,5%	6,1 7,0%	9,8 5,8%
Autres charges et produits opérationnels	-1,6	-2,0	-3,9	-5,9
<b>Résultat Opérationnel</b>	5,4	1,7	2,2	3,9
Résultat financier	-2,9	-0,2	-0,9	-1,1
<b>Résultat avant impôts</b>	2,5	1,5	1,3	2,8
Impôts	-2,2	-1,1	-0,7	-1,9
<b>Résultat Net PdG</b>	0,4	0,4	0,6	1,0

M€	2015
Restructuring	-3,0
Litiges	-1,0
Goodwill USB	-0,8
Divers & hébergement	-1,0
<b>Total</b>	<b>-5,9</b>

M€	2015
Coût de l'endettement	-2,8
Ecarts de change & autres	+ 1,6
<b>Total</b>	<b>-1,1</b>

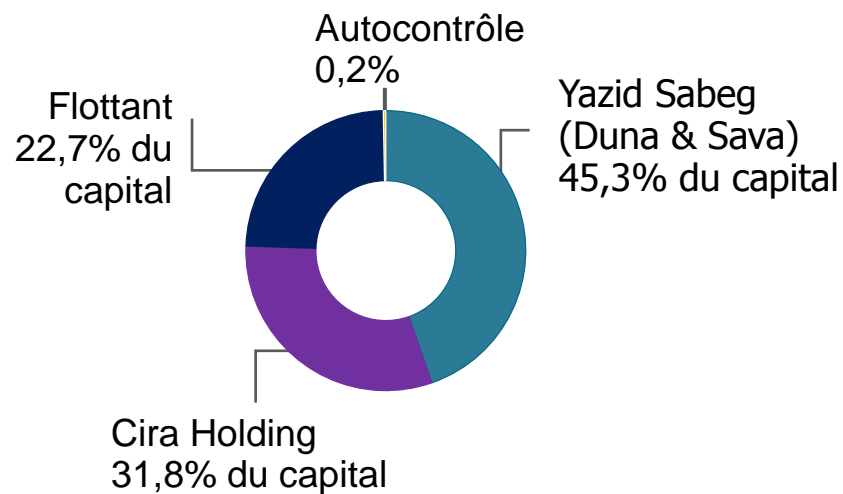
## ➔ Free cash flow positif

M€	2014	S1 2015	S2 2015	2015
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt	6,5	1,7	5,7	7,4
Variation du BFR	-12,3	-1,4	7,9	6,5
Décaissements/encaissements sur immobilisations in/corporelles	-5,9	-3,0	-2,1	-5,1
Décaissements/encaissements sur immobilisations financières	2,1	-	-1,0	-1,0
Autres (dont impôt versé)	-2,2	-0,8	-2,0	-2,8
<b>Free Cash Flow</b>	<b>-11,8</b>	<b>-3,5</b>	<b>8,5</b>	<b>5,0</b>
Encaissements/remboursements d'emprunts	11,5	-	-	-
Variations cash liées aux CIR	4,2	3,4	-3,6	-0,2
Dividendes et intérêts versés	-2,6	-0,6	-0,7	-1,3
Effet net des conversions et divers	0,2	-	-0,2	-0,2
<b>Net Cash Flow</b>	<b>1,5</b>	<b>-0,7</b>	<b>4,0</b>	<b>3,3</b>
Trésorerie Début de Période	4,4	5,9	5,2	5,9
Trésorerie Fin de Période	5,9	5,2	9,2	9,2

- ➔ Nette amélioration du BFR
- ➔ Endettement économique proche de 0

Chiffres consolidés en M€	31.12.14	31.12.15
<b>Actif</b>	<b>86,4</b>	<b>93,0</b>
<i>dont Goodwill</i>	35,9	35,1
<i>dont immos. corporelles &amp; incorporelles</i>	9,3	11,9
<i>dont CIR &amp; CICE</i>	38,4	41,2
<i>dont Actifs non courants</i>	2,8	4,8
<b>BFR</b>	<b>-3,2</b>	<b>-9,6</b>
<b>Trésorerie (A)</b>	<b>5,9</b>	<b>9,2</b>
<b>Emplois</b>	<b>89,1</b>	<b>92,6</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>31,1</b>	<b>33,1</b>
Provisions R&C	20,6	18,5
<b>Emprunts &amp; autres passifs financiers (B)</b>	<b>37,4</b>	<b>41,0</b>
<b>Ressources</b>	<b>89,1</b>	<b>92,6</b>
<b>Endettement net (B-A)</b>	<b>31,5</b>	<b>31,8</b>
Factor déconsolidant (C)	9,3	9,8
CIR & CICE (D)	38,4	41,2
Moratoire (E)	2,1	-
<b>Endettement économique (B-A+C-D+E)</b>	<b>4,5</b>	<b>0,4</b>

## RÉPARTITION DU CAPITAL



## ÉVOLUTION DU COURS DE BOURSE



17 343 747 actions  
Code ISIN : FR 0007317813

Contrat de liquidité : ODDO

33 346 Obligations Convertibles  
Code ISIN : FR 0012008753

*dont 22 300 Obligations Convertibles souscrites par  
Sopra-Stéria (accord de Juin 2014, représentant 10,8%  
du capital en cas de conversion)*

### Rappel des caractéristiques des OC de Juillet 2014

- Valeur nominale de 360 € par OC
- Taux nominal annuel de 4%
- Durée de 5 ans
- 100 actions nouvelles par obligation convertible



# Synthèse & enjeux 2016

3



## UNE STRATÉGIE DE DÉVELOPPEMENT QUI FAIT SES PREUVES

► Une reconnaissance établie sur nos 4 secteurs stratégiques

► Des leviers de croissance avérés grâce à nos 8 offres multisectorielles

► Une présence géographique dans des zones à fort potentiel de croissance

### RECOVERY CONFIRMÉE EN 2015

fortes prises de commandes, accélération de la croissance, amélioration de la rentabilité

### Nos enjeux en 2016 :

- › Poursuivre la croissance
- › Confirmer le redressement de la rentabilité



## CS Communication & Systèmes

Direction Générale  
22, avenue Galilée -  
92350 Le Plessis Robinson

Tél. : 01 41 28 40 00

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