



Concepteur, intégrateur & opérateur
de systèmes critiques



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE

PRÉSENTATION DES
RÉSULTATS ANNUELS 2016

4 SECTEURS STRATÉGIQUES & 4 OFFRES TECHNOLOGIQUES MULTISECTORIELLES



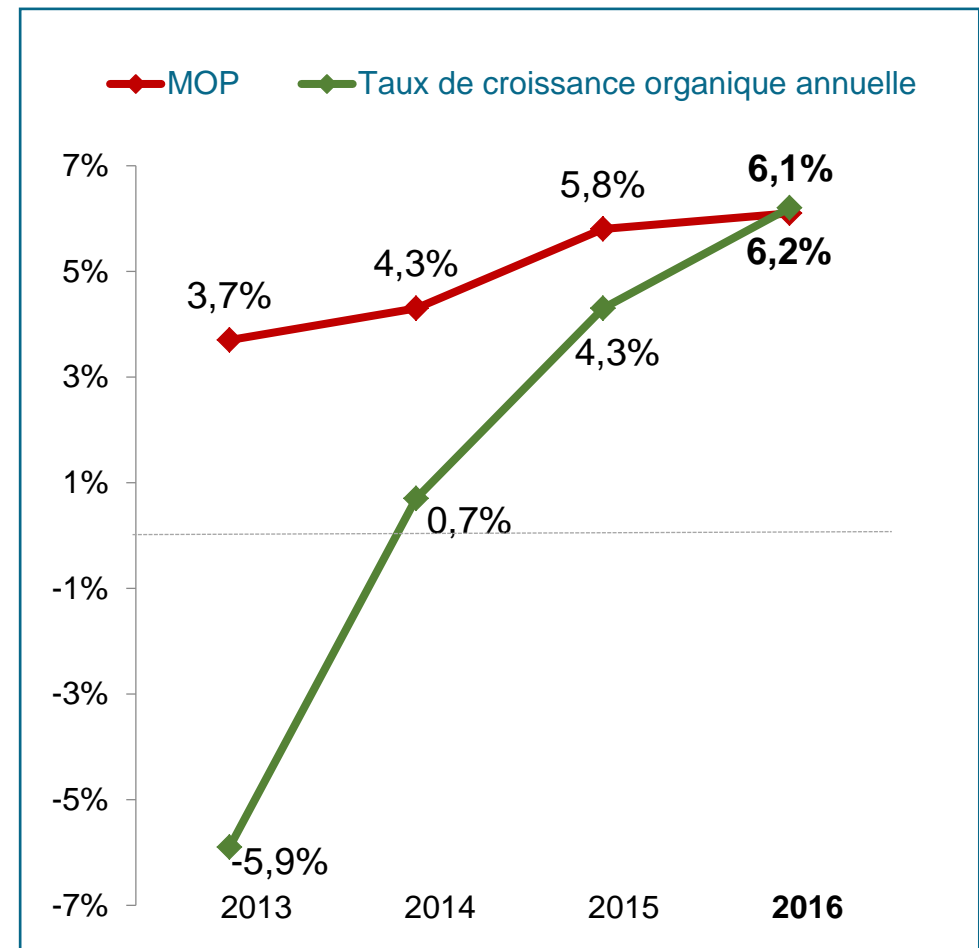
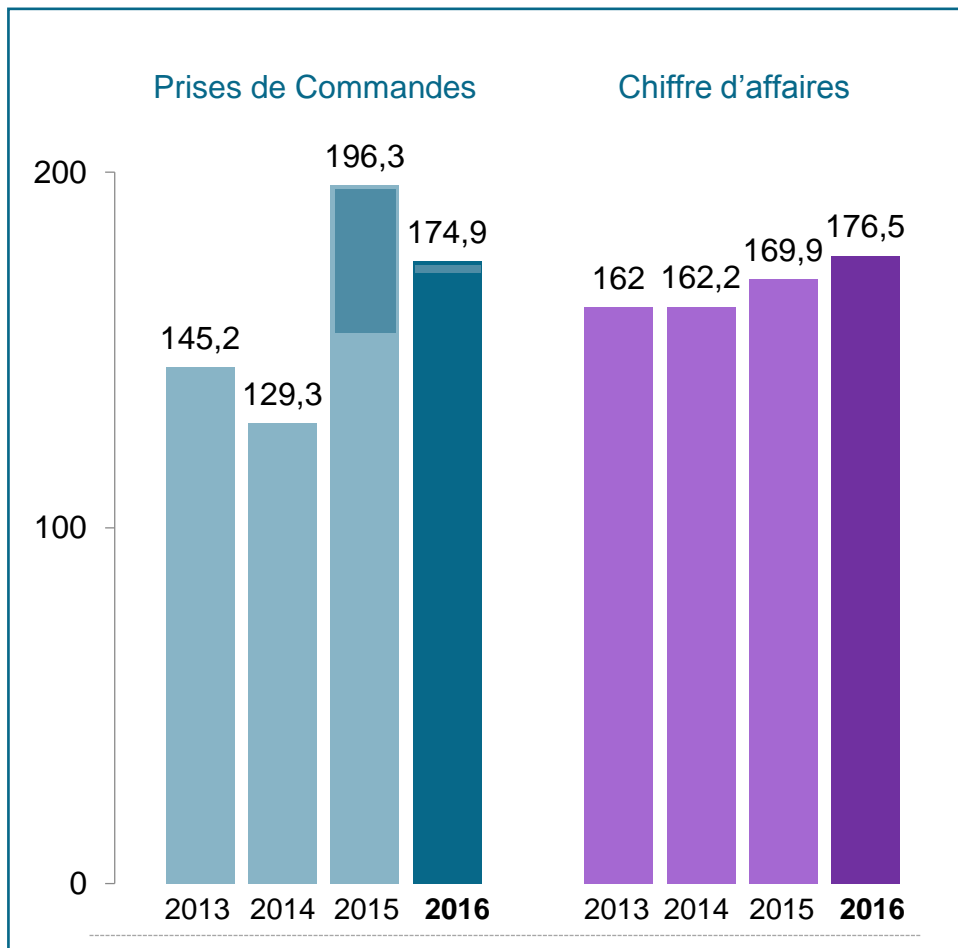


Performances opérationnelles & faits marquants

Note : le taux de croissance organique correspond à la variation à périmètre comparable et taux de change constants, et intègre donc la cession de la filiale allemande USB GmbH réalisée avec effet au 1^{er} janvier 2016.

Performances opérationnelles 2016 conformes aux objectifs du Plan initié en 2013

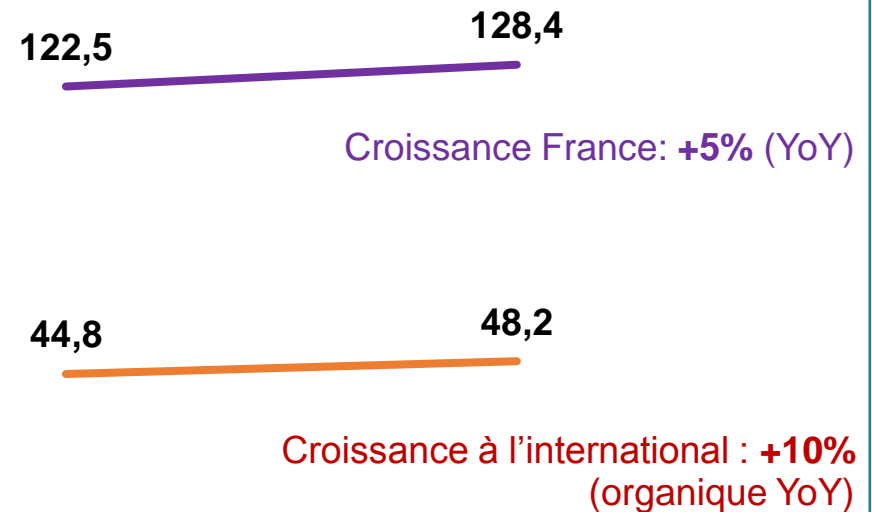
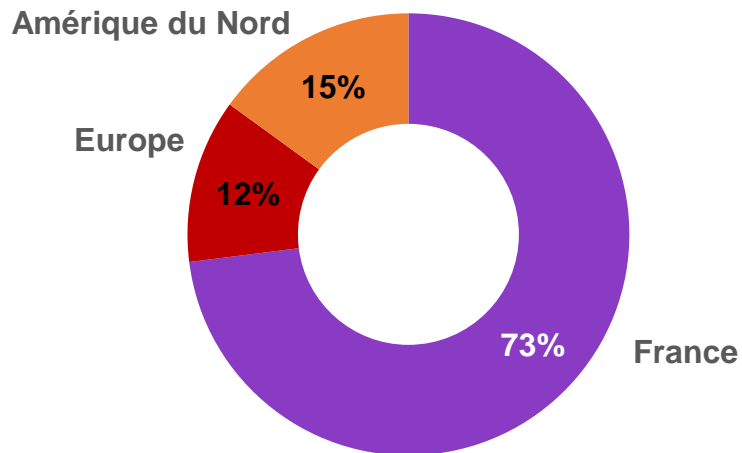
- › CA en croissance organique de +6,2%
- › Marge opérationnelle à 6,1%



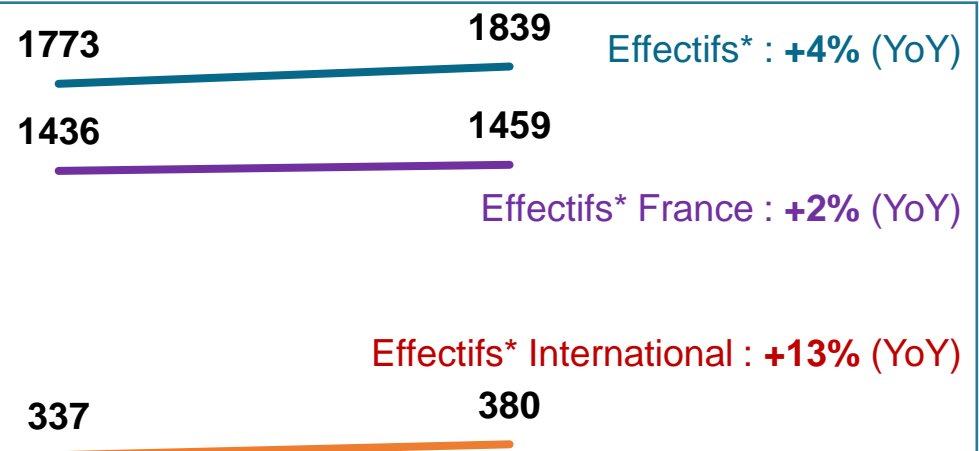
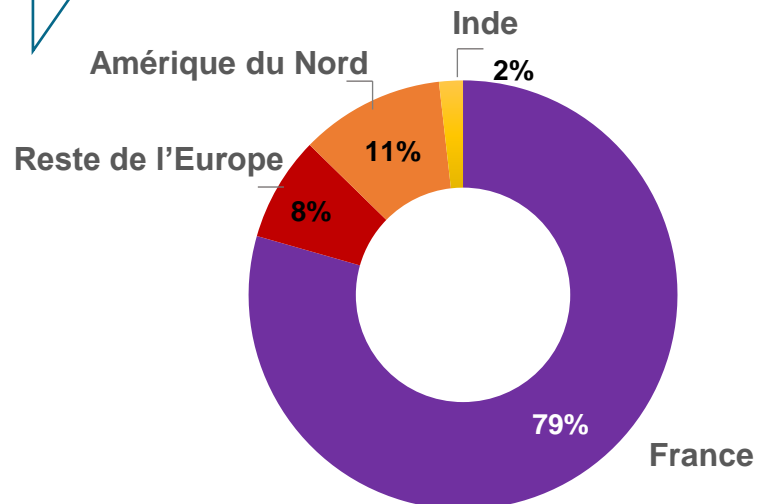
Déconsolidation de USB GmbH au 1/01/2016 :
PC 2015 = 2,5 M€ ; CA 2015 = 2,6 M€

PC MG2S 2015 : 43,3 M€ ; 2016 : 1,7M€

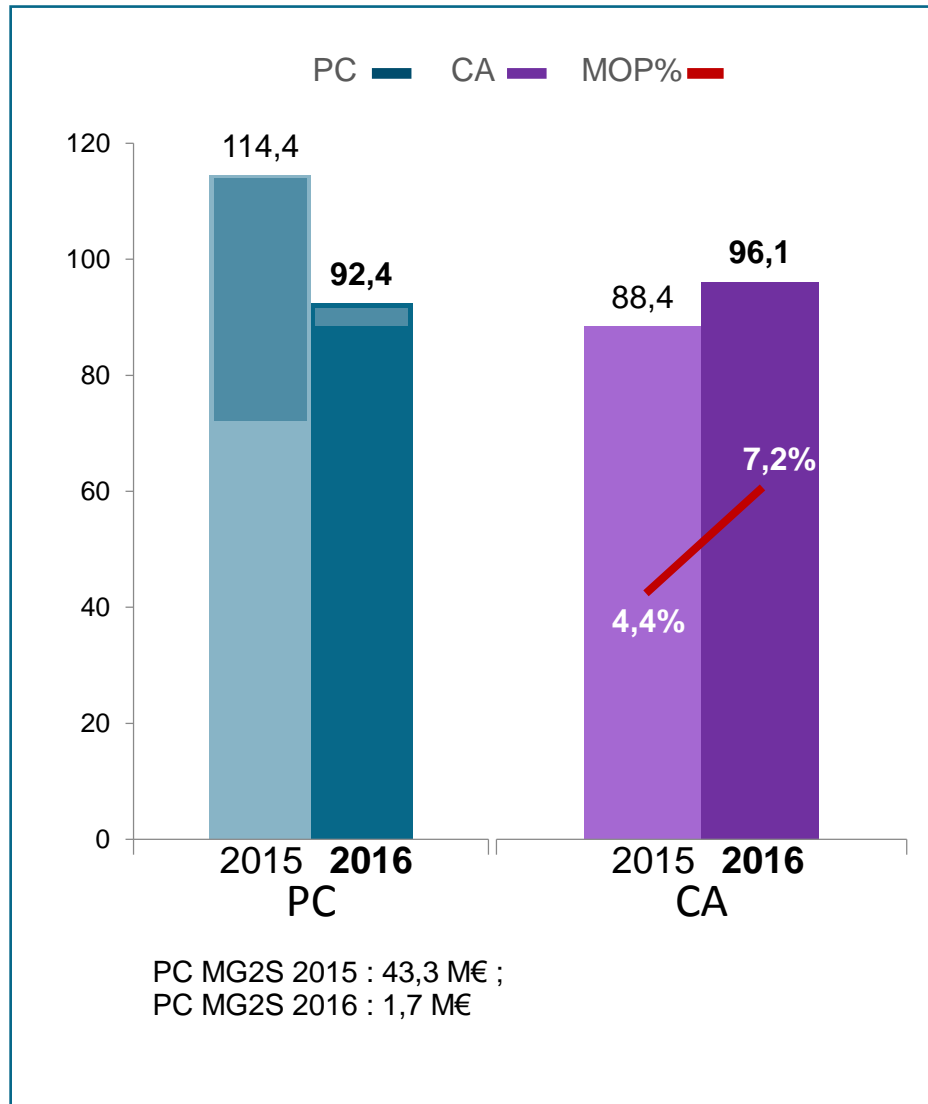
CA PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE CLIENTS



EFFECTIFS PAR GÉOGRAPHIE



*Effectifs présents fin de période



- ➔ Prises de commandes 2016 : -19%, +28% hors effet MG2S
- ➔ Carnet de commandes de 19 mois dans le secteur de la Défense
- ➔ CA en croissance de près de 9%
- ➔ 14% du CA à l'international
- ➔ Nouvelle amélioration de la marge opérationnelle : +2,8 pts

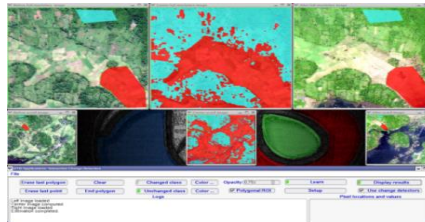


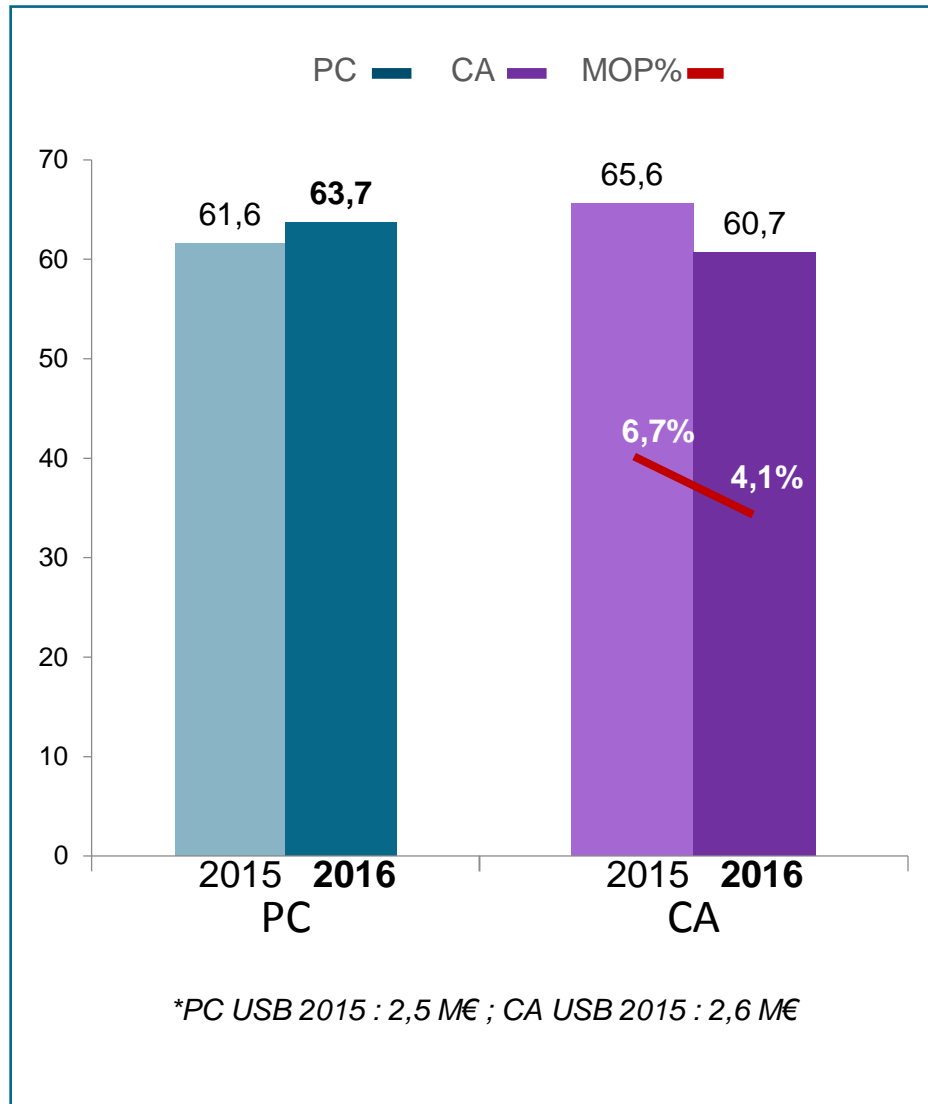
ETP moyen : 620 (+1% vs 2015)

- ➔ Expertise reconnue dans les SIOC de Défense & de Sécurité publique
 - › Défense aérienne : mise en service des bases de Cazeaux, Cognac et Saint Dizier ; déploiement du système de radiocommunication sol-air dans le sud de la France
 - › OTAN : rénovation des systèmes de communication de 6 bases aériennes
 - › Lutte anti-drones : mise en service d'un premier système BOREADES & gain d'un projet H2020
 - › Défense maritime : réalisation du calculateur balistique des canons des corvettes Gowind pour DCNS

- ➔ Positions confortées dans le spatial européen
 - › Renouvellement des contrats cadres au CNES : ACCIOME & ACSIS
 - › Positions renforcées en Europe : renouvellement des référencements en Allemagne chez Eumetsat et à l'ESA-ESOC, référencement à l'ESA – ESTEC, gain du centre de mécanique spatiale de NEOSAT (nouvelle plate-forme à propulsion hybride)

- ➔ Montée en puissance dans la Cybersécurité :
 - › Réalisation du centre de supervision de la Sécurité du Ministère des Finances
 - › Contribution active à la standardisation des échanges de cybersécurité (IDMEF & IODEF)



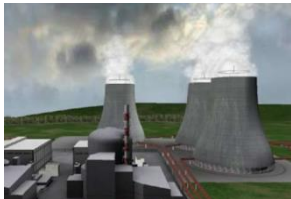


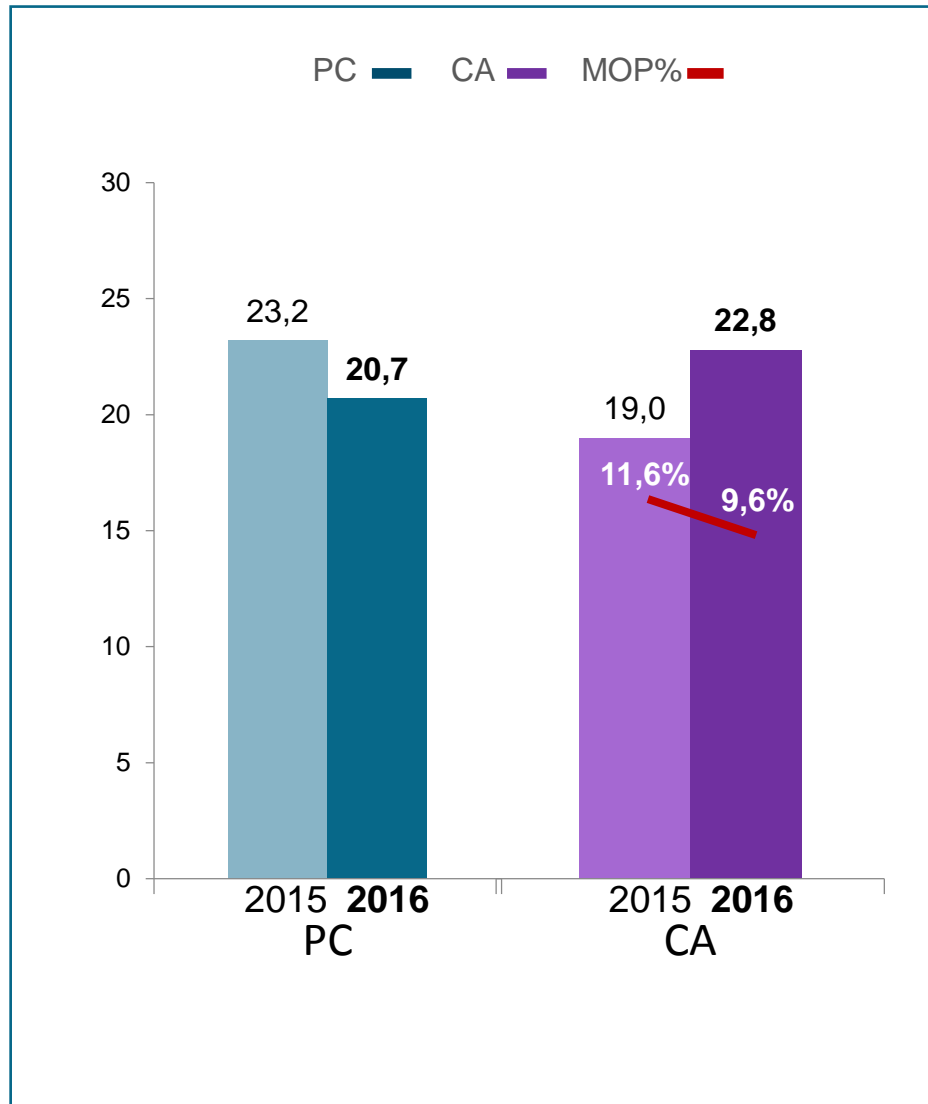
- ➔ Cession de la filiale USB GmbH* à effet du 01/01/2016
- ➔ Rentabilité impactée par les efforts de redéploiement des compétences en logiciels embarqués avioniques
- ➔ Chiffre d'affaires en retrait de 2,2% (organique)
- ➔ 46% du CA à l'international
- ➔ Prise de commandes en croissance
 - › Amélioration en France sur S2 2016
 - › Book-to-bill > à 1



ETP moyen : 835 (stable vs 2015)
-9% en France, +16% à l'international

- ➔ En France, redéploiement des compétences et efforts soutenus d'avant-vente au profit de nos offres à potentiel de croissance
 - › Systèmes sûrs : informatique industrielle, logiciels embarqués, sécurité & sûreté de fonctionnement
 - › Continuité numérique : simulation numérique, PLM, aide à la maintenance
- ➔ Enjeux croissants : systèmes autonomes, Industrial IoT, Smart Industry
 - › Extension de nos positions chez des clients existants & ouverture de nouveaux comptes : CNES, EDF, MBDA, Aircelle, Airbus Safran Launchers, SNCF, ONERA
- ➔ Succès en Amérique du Nord
 - › Fonction globale 'Gas Path Sensors' pour tous les moteurs de nouvelle génération (NGPF) de Pratt & Whitney
 - › Software complet (spécification, développement & certification) du FADEC du moteur PW 1400
 - › 1^{er} projet militaire aux USA





➔ Croissance soutenue & continue du chiffre d'affaires :

➤ + 20% en 2015 & 2016

➔ 30% du CA à l'international

➔ MOP stable à 2,2 M€, proche de 10%



ETP moyen : 209 (+14 % vs 2015)

➔ Positions confortées dans l'entraînement des Forces

- › Déploiement du système d'entraînement L16 au profit des 3 armées
- › Diginext choisi pour le système de formation & d'entraînement dans le cadre du projet CERBERE : entraînement au combat en zone urbaine pour l'armée de Terre

➔ Nouvelles innovations au profit du Smart Travel

- › Projet 'ATTRACKTIVE' (Advanced Travel Companion & Tracking Services) dans le cadre du programme européen Shift2rail (H2020)

➔ Radar HF transhorizon, Stradivarius

- › Expérimentations en Méditerranée (France, Italie et Grèce) du projet Ranger (H2020)





Résultats annuels détaillés

- ➔ Progression de la Marge Opérationnelle
- ➔ Résultat Opérationnel stable...
- ➔ ...malgré l'impact de la résolution d'un litige ancien

M€	2015	S1 2016	S2 2016	2016
Prise de commande	196,3	84,1	90,8	174,9
Chiffre d'affaires	169,9	88,3	88,2	176,5
Marge opérationnelle <i>en % de CA</i>	9,8 5,8%	4,1 4,7%	6,6 7,5%	10,7 6,1%
Autres charges et produits opérationnels	-5,9	-1,0	-5,7	-6,7
Résultat Opérationnel	3,9	3,1	0,9	4,0
Résultat financier	-1,1	-1,5	-1,4	-2,9
Résultat avant impôts	2,8	1,6	-0,5	1,1
Impôts	-1,9	-1,0	-1,5	-2,5
Résultat Net PdG	1,0	0,6	-1,9	-1,3

M€	2015	2016
Restructuring	-3,0	-1,9
Litiges	-1,0	-4,6
Autres	-1,8	-0,4
Total	-5,9	-6,7

M€	2015	2016
Coût de l'endettement	-2,8	-2,7
Ecarts de change & autres	+1,6	-0,2
Total	-1,1	-2,9

- ➔ Amélioration de la CAF
- ➔ Renforcement des ressources financières

M€	2015	2016
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt	7,4	8,6
Variation du BFR	6,5	-2,0
Décaissements/encaissements sur immobilisations in/corporelles	-5,1	-4,8
Décaissements/encaissements sur immobilisations financières	-1,0	0,5
Autres (dont impôt versé)	-2,8	-2,3
Free Cash Flow	5,0	0,0
Encaissements/remboursements d'emprunts	-	-0,7
Variations cash liées aux CIR	-0,2	-2,1
Emission obligataire	-	14,6
Dividendes et intérêts versés	-1,3	-1,7
Effet net des conversions et divers	-0,2	-0,3
Net Cash Flow	3,3	9,7
Trésorerie Début de Période	5,9	9,2
Trésorerie Fin de Période	9,2	18,9

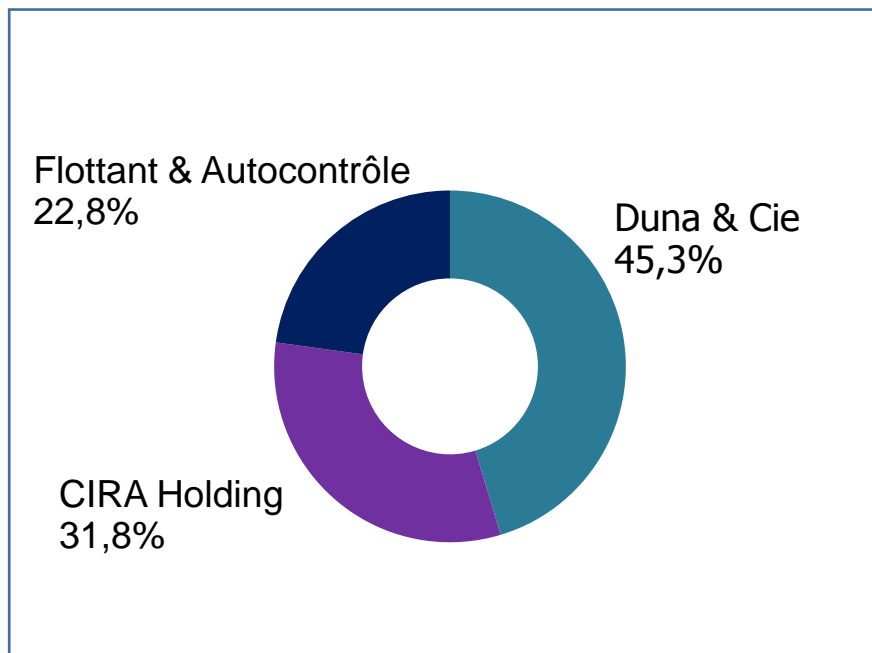
➔ Euro PP

- › Montant : 15 M€
- › Échéance : avril 2023
- › Souscripteur : société de gestion de portefeuille Zencap Asset Management via ses fonds crédit ETI

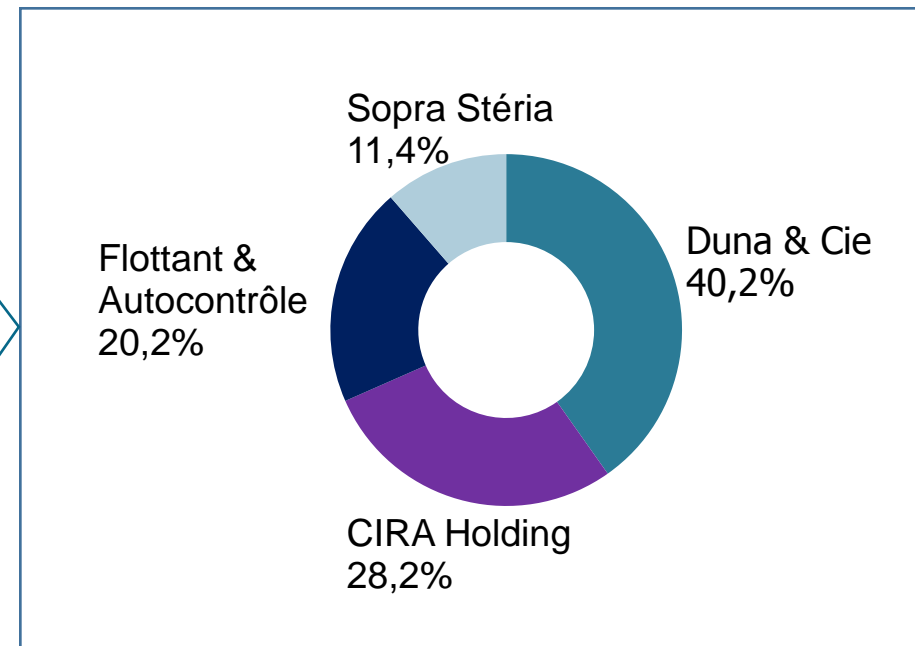
➔ Endettement économique toujours proche de 0

Chiffres consolidés en M€	31.12.15	31.12.16
Actif	93,0	99,1
<i>dont Goodwill</i>	35,1	34,7
<i>dont immos. corporelles & incorporelles</i>	11,9	14,3
<i>dont CIR & CICE</i>	41,2	45,8
<i>dont Actifs non courants</i>	4,8	4,3
BFR	-9,6	-7,7
Trésorerie (A)	9,2	18,9
Emplois	92,6	110,3
Capitaux propres	33,1	32,2
Provisions R&C	18,5	20,0
Emprunts & autres passifs financiers (B)	41,0	58,0
Ressources	92,6	110,3
Endettement net (B-A)	31,8	39,1
Factor déconsolidant (C)	9,8	8,2
CIR & CICE (D)	41,2	45,8
Endettement économique (B-A+C-D)	0,4	1,5

RÉPARTITION DU CAPITAL AVANT CONVERSION



RÉPARTITION DU CAPITAL APRÈS CONVERSION



ÉVOLUTION DU COURS DE BOURSE



- › Sopra Stéria, disposé à envisager d'accompagner CS dans son projet de développement
- › Partenariat industriel & commercial conforté
- › Evolution du pacte d'actionnaires Duna / Sopra Stéria

17 346 547 actions + 2 230 000 (post conversion)
Code ISIN : FR 0007317813

Contrat de liquidité : ODDO

11 018 Obligations Convertibles (post conversion)
Code ISIN : FR 0012008753



Synthèse & enjeux

Plan de transformation 2013 - 2016

- ➔ Des fondamentaux restaurés :
 - › Positionnement du Groupe clarifié
 - › Croissance retrouvée depuis 5 semestres
 - › Rentabilité opérationnelle améliorée
 - › Litiges du passé apurés
 - › Ressources financières renforcées

Nos enjeux 2017 - 2020

- ➔ Consolider nos acquis
 - › Profiter des leviers de croissance sur des géographies, des offres et des secteurs porteurs
 - › Poursuivre les actions de redressement des activités Aéronautique, Energie & Industrie en France
- ➔ Engager une réflexion pour une politique de croissance externe ciblée sur nos métiers



Merci !

