



Concepteur, intégrateur & opérateur  
de systèmes critiques

# RÉSULTATS ANNUELS 2016

LUNDI 13 MARS 2017

---

KHALED DRAZ - COO

FRÉDÉRIC DUMINIL - CFO



# AGENDA

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

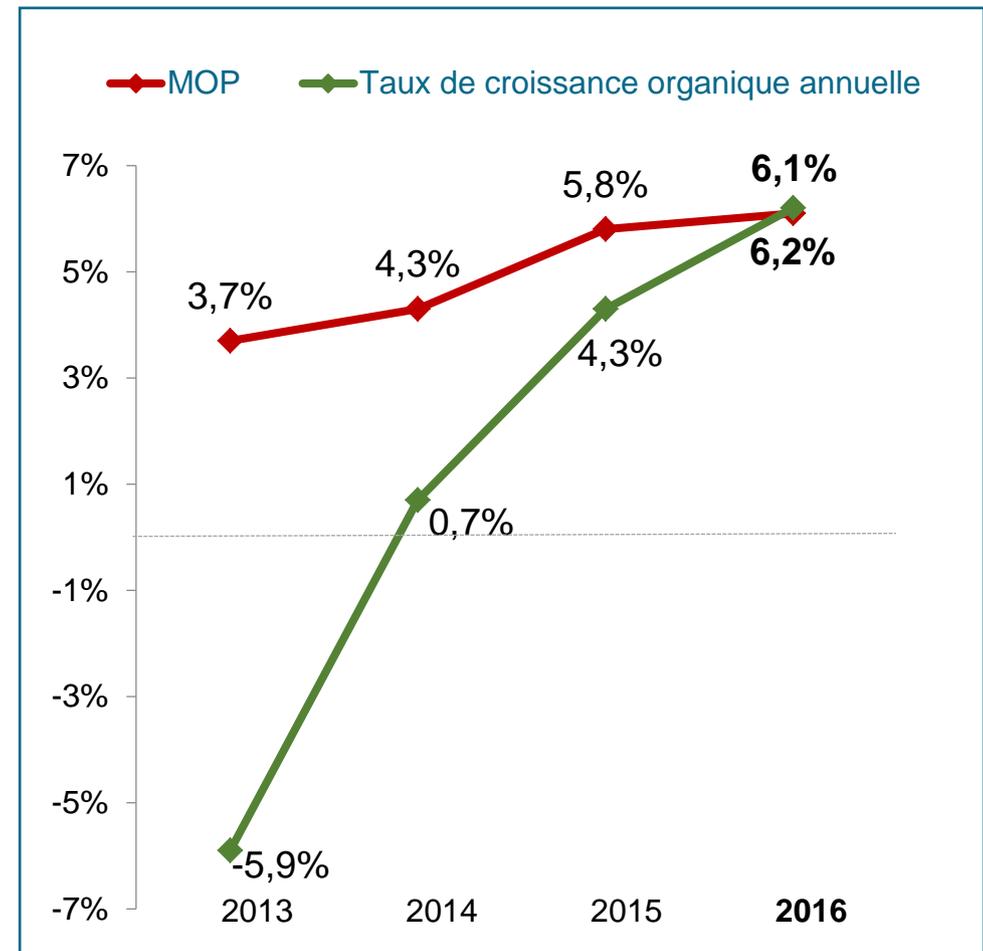
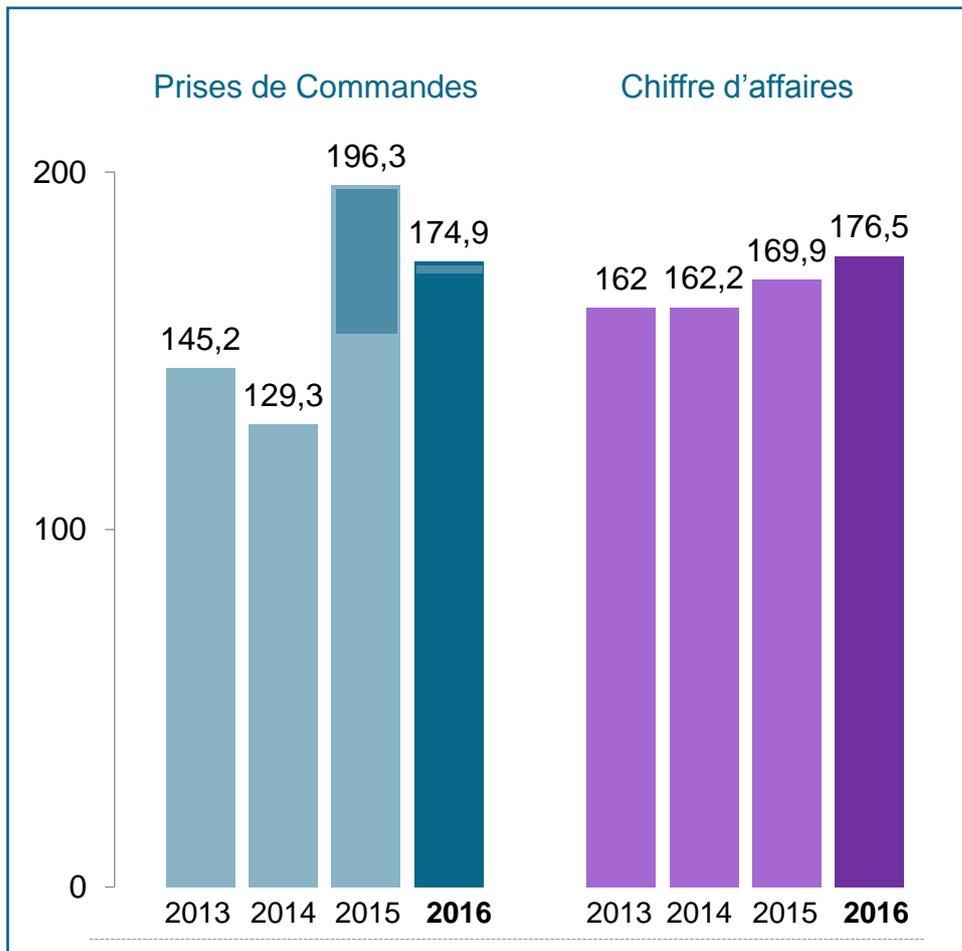


# Performances opérationnelles & faits marquants

*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<sup>er</sup> janvier 2016.*

## Performances opérationnelles 2016 conformes aux objectifs du Plan initié en 2013

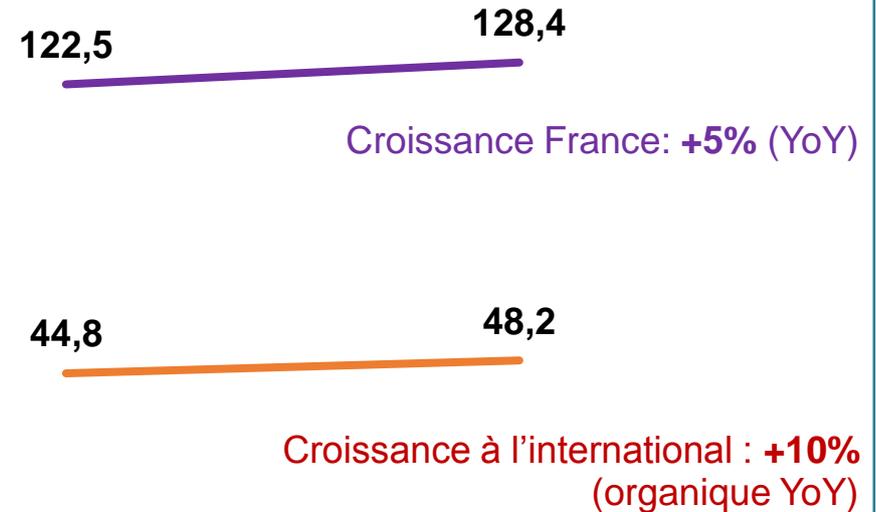
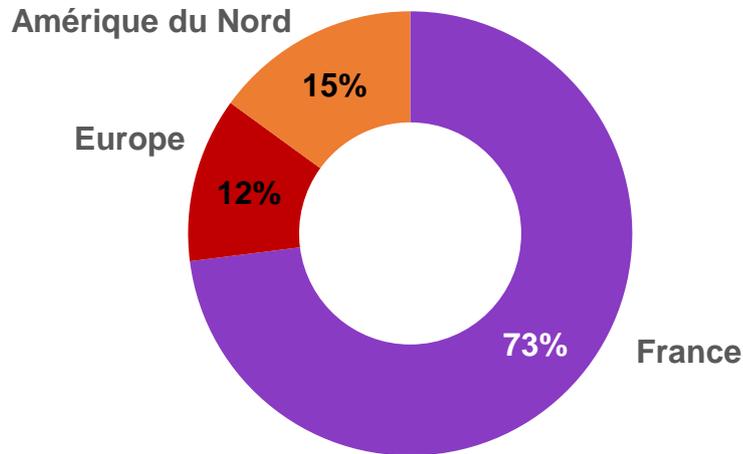
- › CA en croissance organique de +6,2%
- › Marge opérationnelle à 6,1%



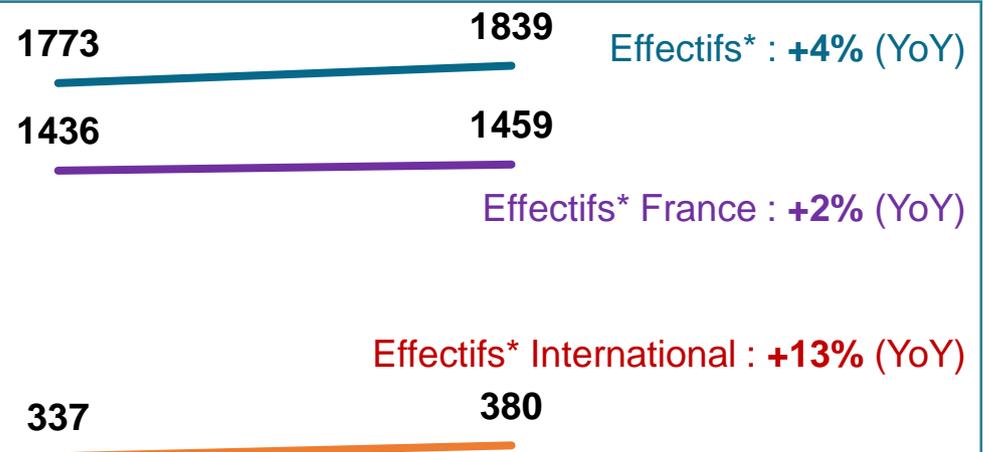
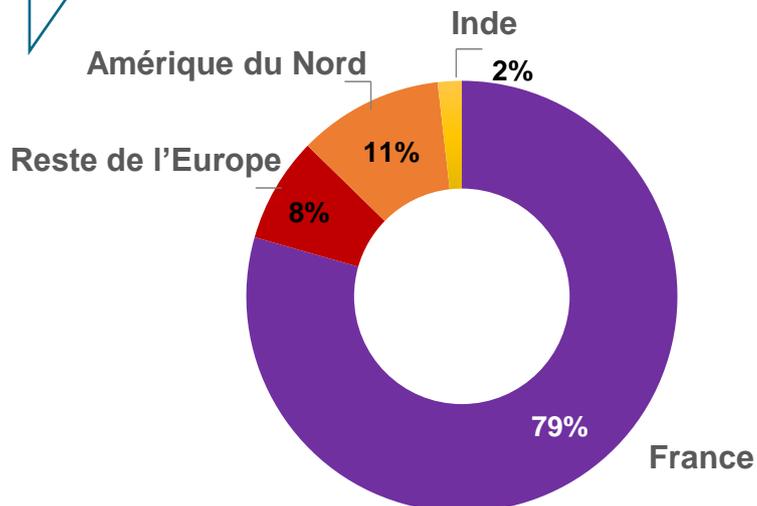
Déconsolidation de USB GmbH au 1/01/2016 :  
PC 2015 = 2,5 M€ ; CA 2015 = 2,6 M€

PC MG2S 2015 : 43,3 M€ ; 2016 : 1,7M€

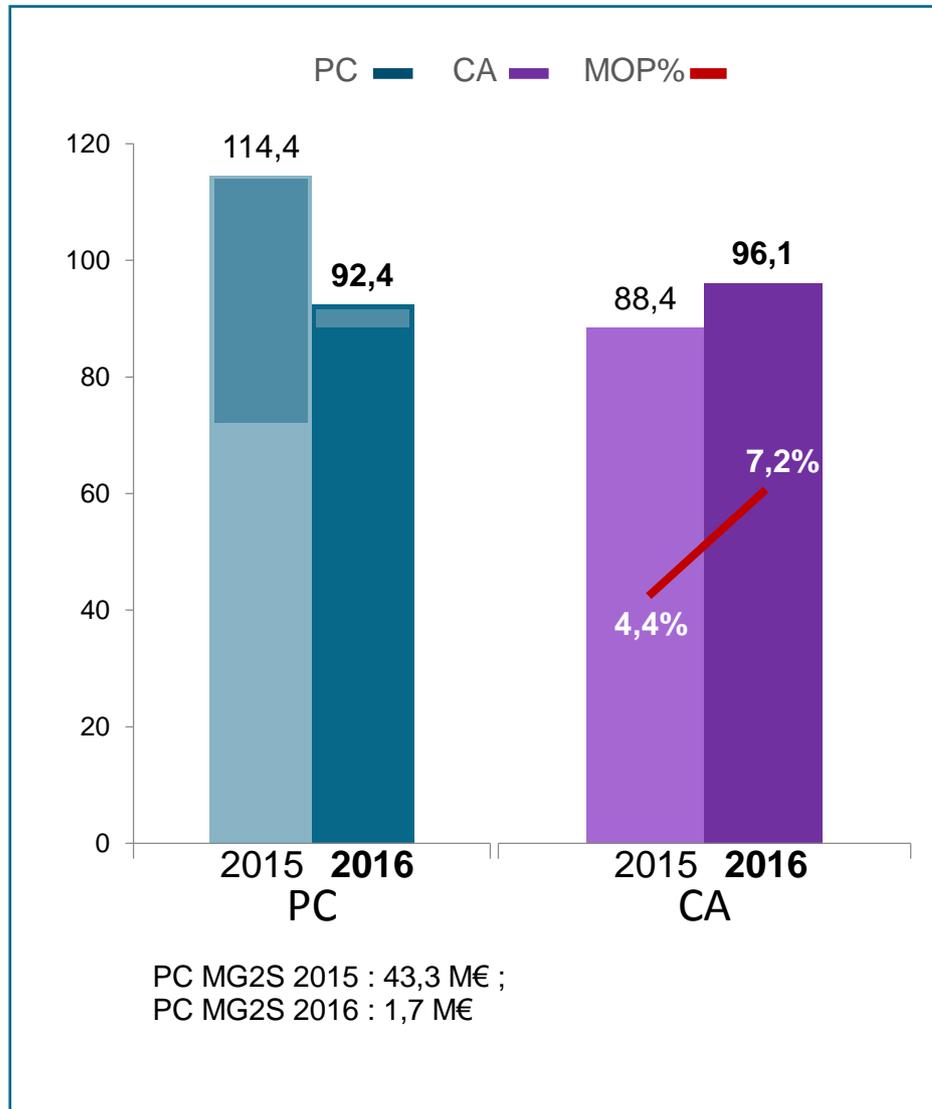
## CA PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE CLIENTS



## EFFECTIFS PAR GÉOGRAPHIE



\*Effectifs présents fin de période

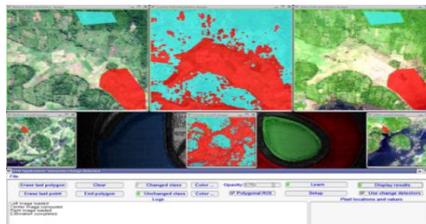


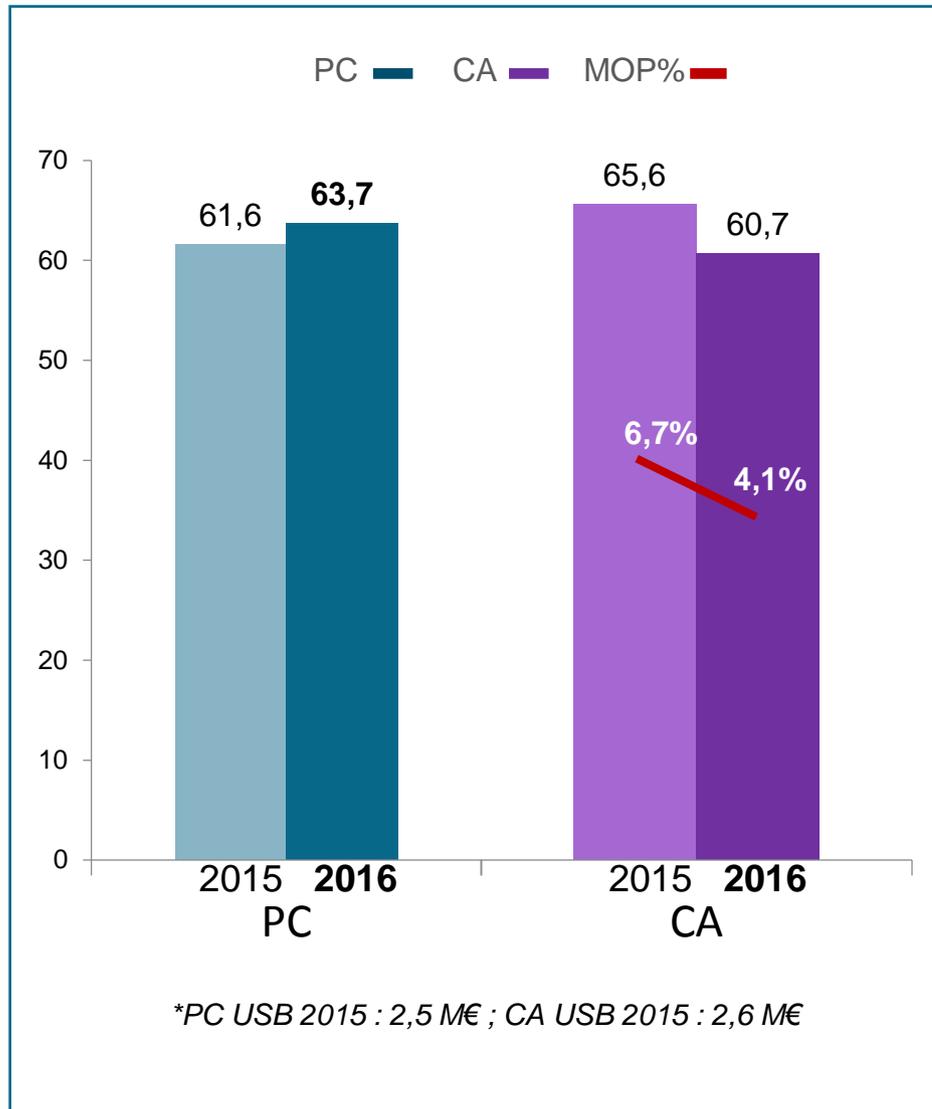
- ➔ Prises de commandes 2016 :  
-19%, +28% hors effet MG2S
- ➔ Carnet de commandes de 19 mois  
dans le secteur de la Défense
- ➔ CA en croissance de près de 9%
- ➔ 14% du CA à l'international
- ➔ Nouvelle amélioration de la marge  
opérationnelle : +2,8 pts



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)





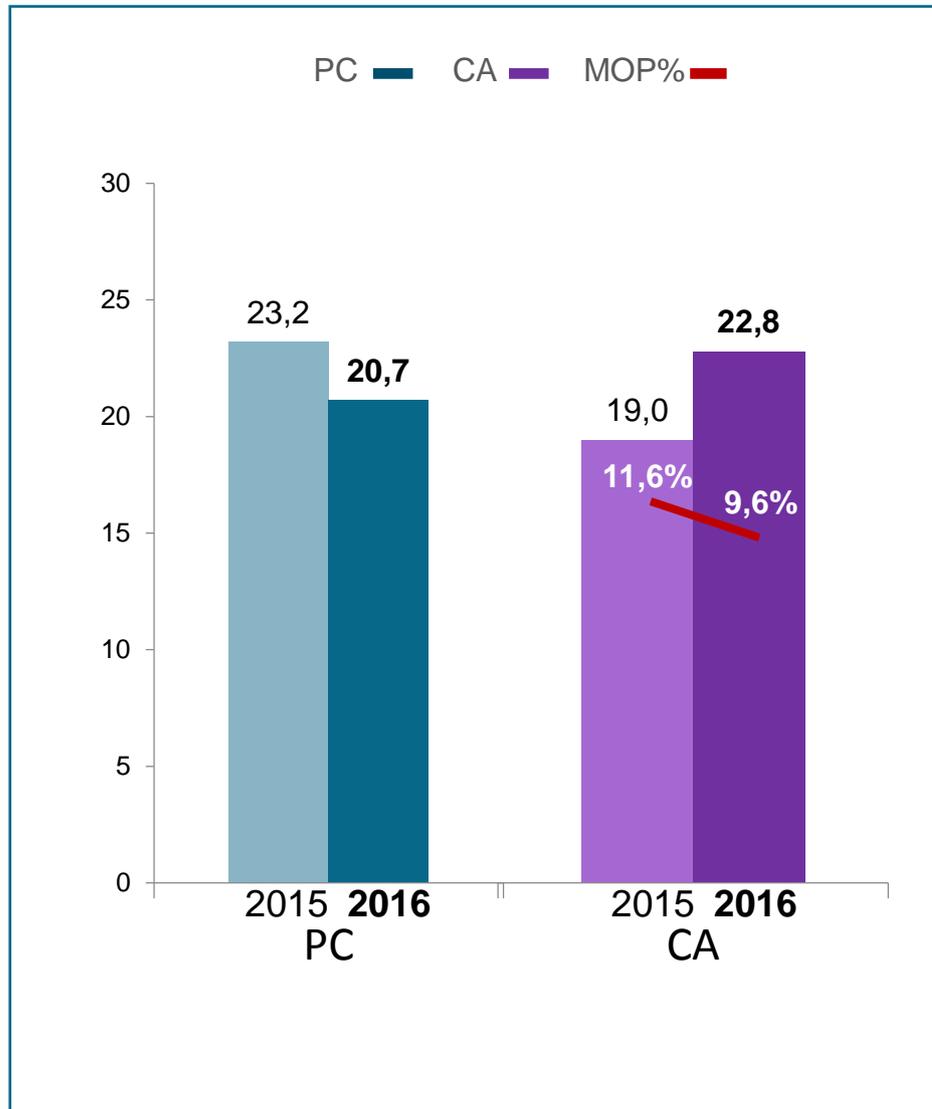
- ➔ Cession de la filiale USB GmbH\* à effet du 01/01/2016
- ➔ Rentabilité impactée par les efforts de redéploiement des compétences en logiciels embarqués avioniques
- ➔ Chiffre d'affaires en retrait de 2,2% (organique)
- ➔ 46% du CA à l'international
- ➔ Prise de commandes en croissance
  - › Amélioration 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<sup>er</sup> 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 2015	2016
Prise de commande	196,3	84,1	90,8	174,9
<b>Chiffre d'affaires</b>	169,9	88,3	88,2	176,5
<b>Marge opérationnelle</b> <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
<b>Résultat Opérationnel</b>	3,9	3,1	0,9	4,0
Résultat financier	-1,1	-1,5	-1,4	-2,9
<b>Résultat avant impôts</b>	2,8	1,6	-0,5	1,1
Impôts	-1,9	-1,0	-1,5	-2,5
<b>Résultat Net PdG</b>	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
<b>Total</b>	<b>-5,9</b>	<b>-6,7</b>

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

- ➔ 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
<b>Free Cash Flow</b>	<b>5,0</b>	<b>0,0</b>
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
<b>Net Cash Flow</b>	<b>3,3</b>	<b>9,7</b>
Trésorerie Début de Période	5,9	9,2
Trésorerie Fin de Période	9,2	18,9

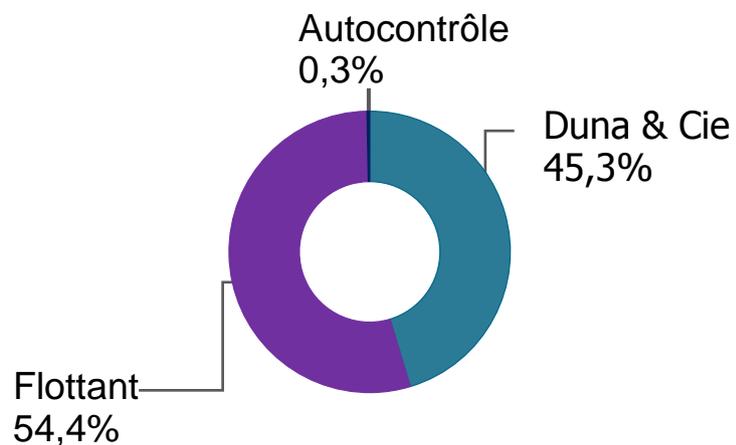
## ➔ Euro PP

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

## RÉPARTITION DU CAPITAL



## ÉVOLUTION DU COURS DE BOURSE



**17 346 547 actions**

**Code ISIN : FR 0007317813**

**Contrat de liquidité : ODDO**

**33 318 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)*



# 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 !**



## 4 SECTEURS STRATÉGIQUES & 4 OFFRES TECHNOLOGIQUES MULTISECTORIELLES

