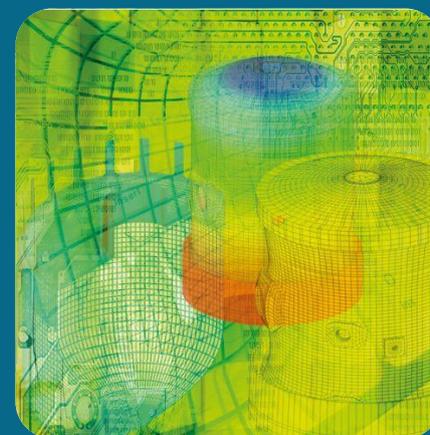
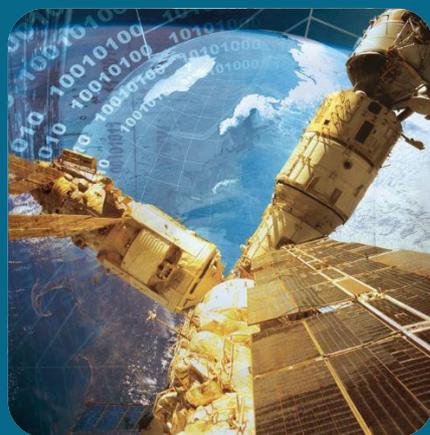




ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE 30 JUIN 2015

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS ANNUELS 2014





AGENDA

- Performances & faits marquants 2014
- Résultats annuels 2014
- Perspectives 2015 - 2016



Performances & faits marquants 2014

1

Relancer la croissance organique

-
Atteindre une rentabilité normative à horizon 2016

Déploiement de la stratégie commerciale

- › Accroître nos positions sur nos 4 secteurs stratégiques
- › Elargir notre portefeuille de clientèle grâce à nos 8 offres multisectorielles

Mise en œuvre du plan *Performance 2016*

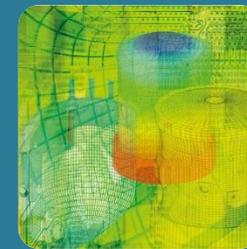
- › Réduire nos frais généraux
- › Optimiser la gestion de nos ressources

➔ Chiffre d'affaires & rentabilité : en ligne avec nos attentes 

➔ Prise de commandes : inférieure à nos attentes 

› **Marché MG2S attendu fin 2014**

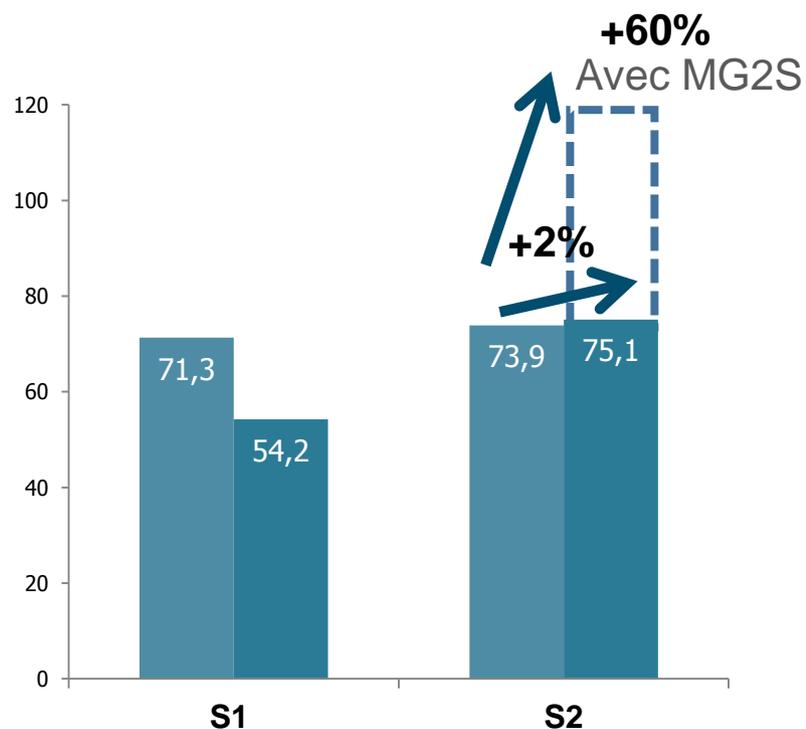
› **Notifié le 23 mars 2015**



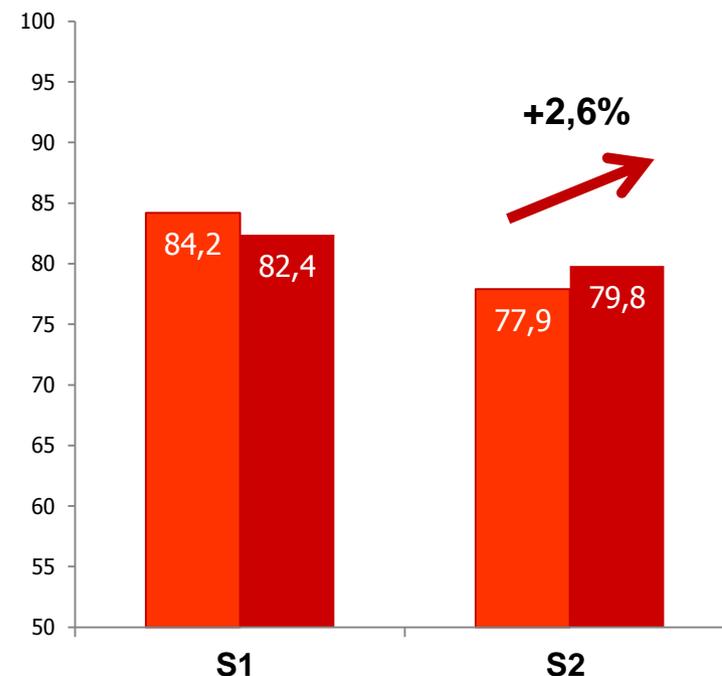
PC S2 en deçà de nos attentes,
à défaut de notification de MG2S

Chiffre d'affaires en croissance
de 2,6% sur S2 1014

Par semestre 2013 - 2014

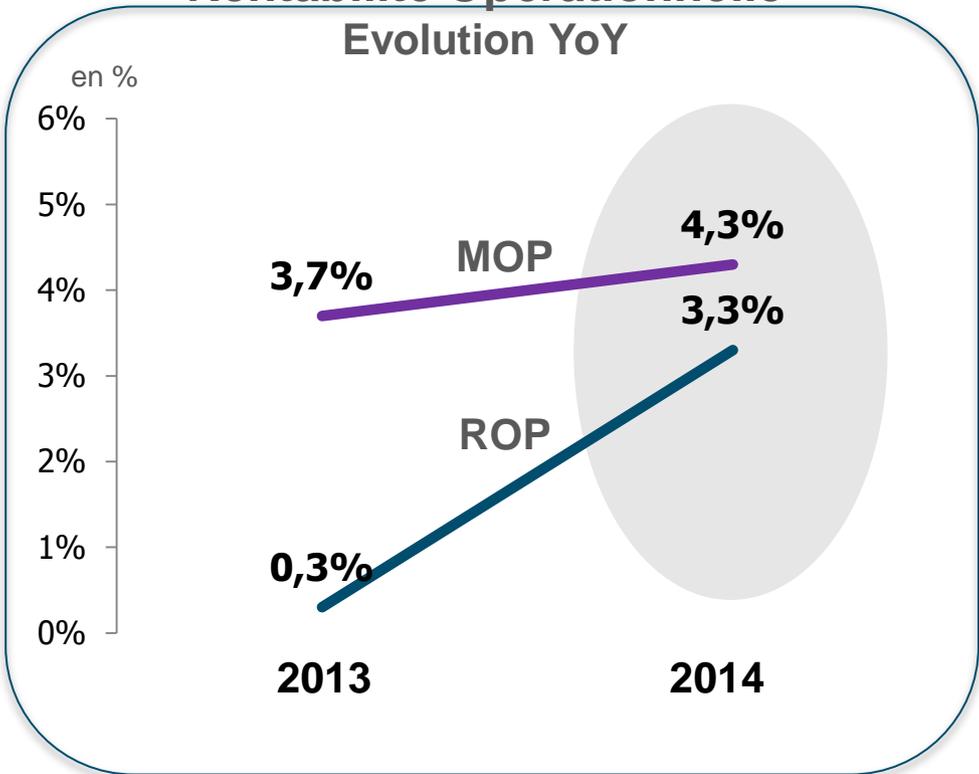


Par semestre 2013 - 2014

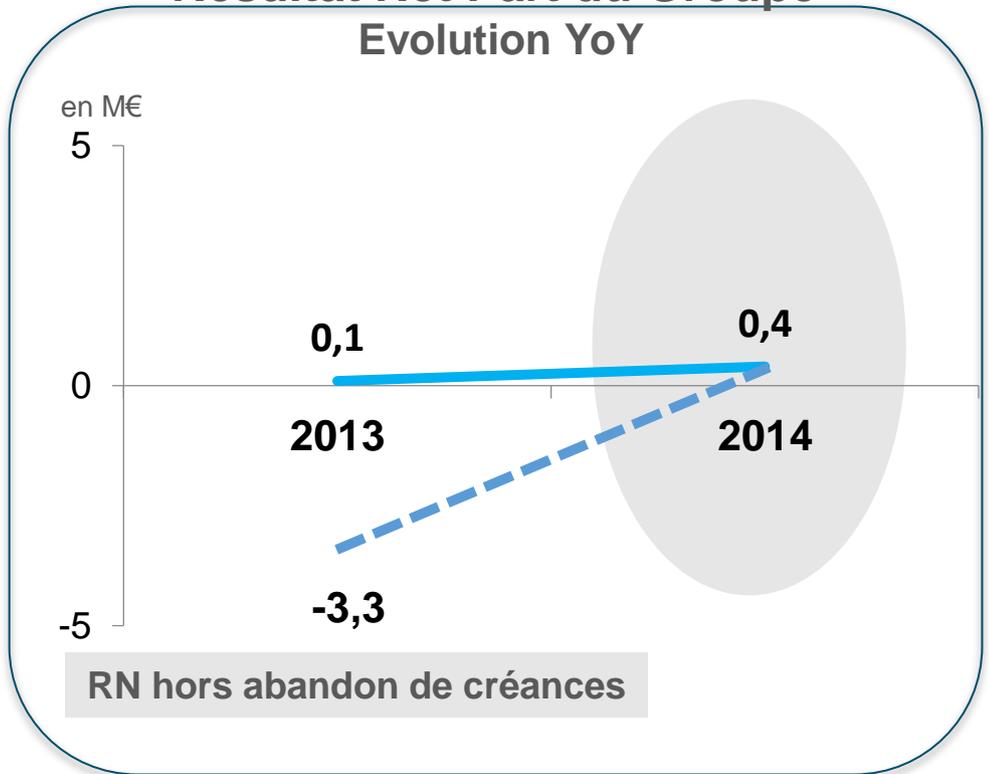


Résultat opérationnel en progression de 3 points

Rentabilité Opérationnelle Evolution YoY



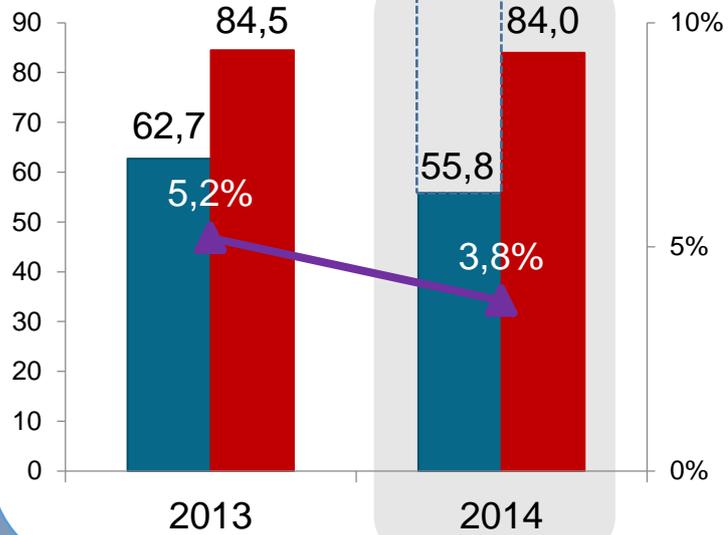
Résultat Net Part du Groupe Evolution YoY



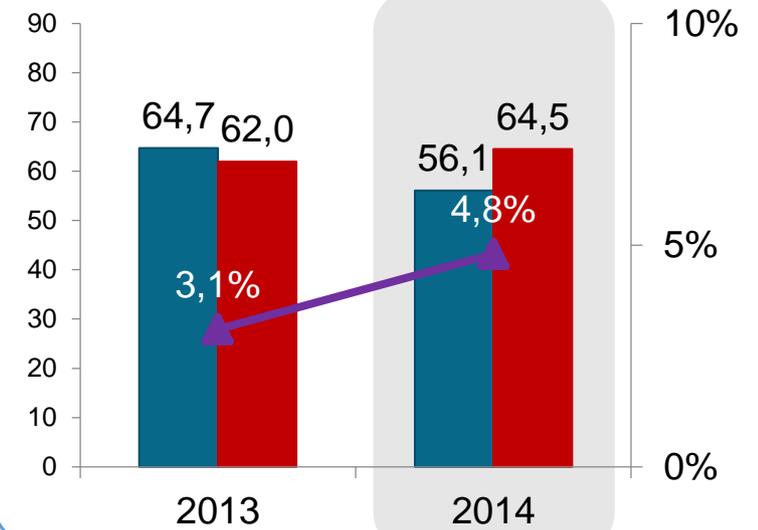
2014 – PERFORMANCES PAR ACTIVITÉS

PC ■ CA ■ MOP% ■

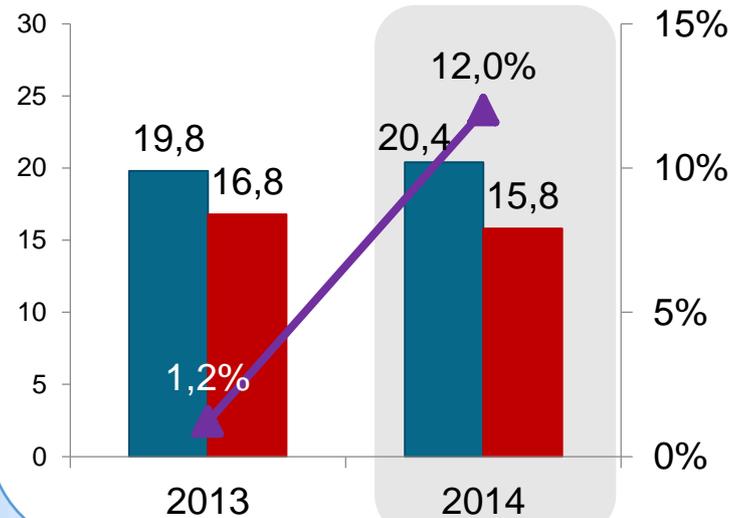
Défense, Espace & Sécurité



Aéronautique, Energie & Industrie



Diginext



- ➔ 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 technologiques** sur tous les segments de marché



➔ Secteurs stratégiques & offres technologiques multisectorielles



2014 – faits marquants



Secteurs stratégiques

- ➔ Positions confortées au Ministère de la Défense :
 - › Poursuite des grands programmes : SCCOA & SIA
 - › Nouveaux projets gagnés : Surveillance de l'Espace (SIS), Interface sol-air radio durcie (ISARD), système temps réel de suivi épidémiologique (ETR)
- ➔ Déploiement OTAN
 - › Systèmes de radiocommunications des C2 de Défense aérienne
- ➔ Développement européen
 - › Croissance des activités ESA en Allemagne et en Italie : Sentinel 2
 - › Poursuite du programme CSO (Composante Spatiale Optique) – Muis
 - › Montée en compétences en Roumanie

Offres technologiques



- ➔ Cybersécurité
 - › Label France Cybersécurité pour Trusty
 - › Jane's Award pour SEDUCS (OS durci)
 - › PRELUDE, le SIEM européen : 1^{ères} ventes hors DGA
- ➔ Géo-Information
 - › Lancement de GEOSTORM, plateforme de renseignement géospatial
- ➔ Surveillance de zones
 - › Gain du projet BOREADES pour la lutte contre les vols de drones illicites (SGDSN & ANR)
 - › Gain du projet Horus-Aerostat (ballons de surveillance multimissions) financé par le pôle Mer Méditerranée

Marché global de soutien des systèmes CLA, SRSA & radiocommunications CMCC, notifié le 23 mars 2015



- ➔ Support et protection de **systèmes majeurs de défense aérienne**
 - › 18 bases aériennes & 4 bases aéronavales : tours de contrôle & approches
 - › 6 centres mobiles déployables
 - › Système de radiocommunication sol-air : 38 centres radios, 5 centres militaires de coordination & de contrôle
 - › 5 plates-formes d'essais
- ➔ Objet : **assurer la disponibilité (MCO) et la sécurité (MCS)** de ces systèmes
 - › Mise à niveau sécuritaire puis surveillance et évolution permanente pour protéger contre les cyberattaques
 - › Gestion des obsolescences matérielles et logicielles pour garantir la disponibilité et la performance des systèmes opérationnels
- ➔ Un contrat de **276 M€ HT maximum (331 M€ TTC) sur 14 ans**
 - › 1 tranche ferme de 43 M€ HT (53 M€ TTC) sur 3 ans
 - › 6 tranches conditionnelles

2014 – faits marquants



Secteurs stratégiques

Offres technologiques



→ Croissance sur le continent nord-américain

- › Pratt & Whitney Canada & US : quasi doublement du CA !

→ Consolidation de nos positions chez Airbus

- › Airbus Group : référencement E2S (Services d'ingénierie) en partenariat avec SOPRA
- › Airbus Helicopter : 4 référencements

→ Succès de l'organisation internationale de nos centres de services

- › France, Canada, Roumanie, Inde

→ Consolidation de nos positions dans les segments du nucléaire & du gaz

- › CEA, IRSN, EDF, GDF SUEZ

→ Ouverture de comptes, nouveaux référencements & études :

- › Simulation : Renault, Valéo, Total
- › PLM & ECM : MicroTurbo, Latécoere
- › Systèmes embarqués : Lacroix, Adeneo, SCLE, Parker, Rockwell & Collins
- › PLM : Projet IKATS, BIG DATA appliqué à la maintenance prévisionnelle

→ Simulation numérique

- › 1^{ères} ventes de LaBs, solution de simulation aéroacoustique & aérodynamique

→ Informatique industrielle

- › Supervision SCADA & objets connectés



2014 – faits marquants



Secteur stratégique



- ➔ Liaisons de Données Tactiques
 - › 70% du CA à l'export en forte croissance : + 70% en Europe et Amérique du Nord

- ➔ Surveillance maritime : radar HF Stradivarius
 - › Démonstrateur installé
 - › Efforts R&D & avant-vente

Offres technologiques



- ➔ Systèmes d'entraînement
 - › DGA : gain du simulateur léger de maintenance hélicoptère Cougar
 - › Positionnement Joint Warfare Center

- ➔ Gestion de crise : Crimson
 - › « Crisis Plan » pour la Police Hollandaise
 - › Gains de projets européens : surveillance d'installations critiques (Zonesec), intervention suite catastrophe naturelle (Inachus); préparation de mission sites sensibles (Vasco)



→ Objectif : amélioration continue de la rentabilité & de la productivité

Enjeux

- Gestion optimisée des ressources
- Réduction des dépenses



Mesures engagées

- Comité Ressources : favoriser la **mobilité** pour diminuer le taux d'intercontrats
- Renégociation de **contrats corporate** : baisse des cotisations santé, prévoyance & des assurances groupe
- Réduction des frais d'**hébergement**
- Optimisation des **moyens informatiques** : virtualisation & cloud CS
- Focalisation des efforts de **R&D** en ligne avec la stratégie de développement

1797 collaborateurs



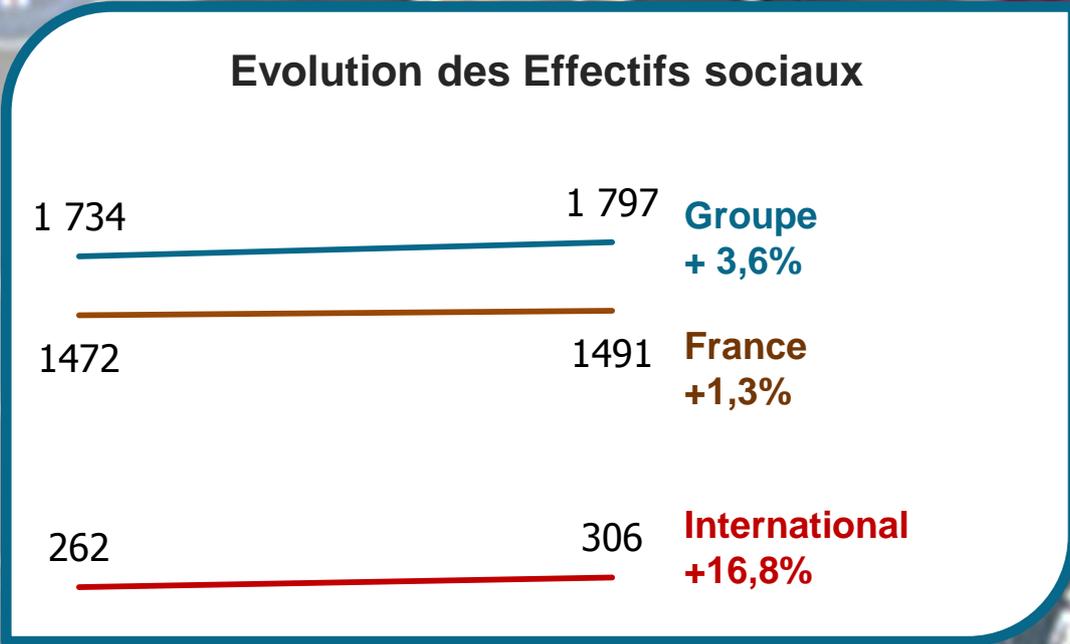
1491
en France

306
à l'international

177
Recrutements
CDI

32% de
cooptation

12% de
turnover





Résultats annuels 2014

2

➔ Progression du Résultat Opérationnel et du Résultat Net

M€	2013	S1 2014	S2 2014	2014
Prise de commandes	145,2	54,2	75,1	129,3
Chiffre d'affaires	162,0	82,4	79,8	162,2
Marge opérationnelle <i>en % de CA</i>	6,0 3,7%	3,6 4,4%	3,4 4,3%	7,0 4,3%
Autres charges et produits opérationnels	-5,5	-0,8	-0,8	-1,6
Résultat Opérationnel	0,5	2,8	2,6	5,4
Résultat financier	1,8 ^(*)	-1,3	-1,6	-2,9
Résultat avant impôts	2,3	1,5	1,0	2,5
Impôts	-2,2	-1,1	-1,1	-2,2
Résultat Net PdG	0,1 ^(*)	0,4	0,0	0,4

M€	2014
<i>Hébergement</i>	0,6
<i>Restructuring & divers</i>	-2,2
Total	-1,6

M€	2014
<i>Coûts net de l'endettement</i>	-2,5
<i>Autres</i>	-0,4
Total	-2,9

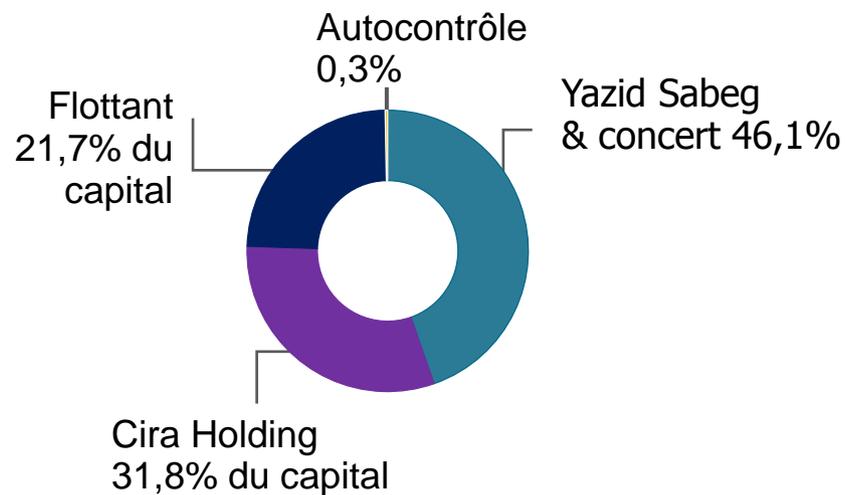
(*)dont abandon de créance 3,4 M€ en 2014

Amélioration du Résultat Net de +3,7 M€ en 2014, hors abandon de créance

M€	2013	S1 2014	S2 2014	2014
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt	5,4	2,7	3,8	6,5
Variation du BFR	-1,1	-8,1	-4,2	-12,3
Décaissements/encaissements sur immobilisations in/corporelles	-2,1	-2,8	-3,1	-5,9
Décaissements/encaissements sur immobilisations financières	0,9	1,2	0,9	2,1
Autres (dont impôt versé)	-2,4	-1,1	-1,1	-2,2
Free Cash Flow	0,7	-8,1	-3,7	-11,8
Encaissements/remboursements d'emprunts	-4	1,0	10,5	11,5
Variations cash liées aux CIR	-9,1	7,1	-2,9	4,2
Augmentation de capital/variation autocontrôle	14,7			-
Dividendes et intérêts versés	-1,5	-1,4	-1,2	-2,6
Effet net des conversions et divers	-0,1	0,1	0,1	0,2
Net Cash Flow	0,7	-1,3	2,8	1,5
Trésorerie Début de Période	3,7	4,4	3,1	4,4
Trésorerie Fin de Période	4,4	3,1	5,9	5,9

Chiffres consolidés en M€	30.06.13	31.12.13	30.06.14	31.12.14
Actif	68,9	80,3	81,0	86,4
<i>dont Goodwill</i>	35,9	35,9	35,9	35,9
<i>dont immos. corporelles & incorporelles</i>	5,5	5,5	7,3	9,3
<i>dont CIR & CICE</i>	24,2	33,5	33,8	38,0
Actifs non courants	2,5	2,0	3,9	1,4
BFR	-15,3	-15,2	-7,0	-3,2
Trésorerie (A)	2,7	4,4	3,1	5,9
Emplois	58,7	69,5	77,1	89,1
Capitaux propres	17,6	30,5	30,0	31,1
Provisions R&C	15,6	20,4	20,1	20,6
Emprunts & autres passifs financiers (B)	25,5	18,6	27,0	37,4
Ressources	58,7	69,5	77,1	89,1
Endettement net (B-A)	22,8	14,2	23,9	31,5
Gearing financier	130%	46%	79%	101%
Factor déconsolidant (C)	6,9	8,7	4,6	9,3
CIR & CICE (D)	24,2	33,5	33,8	38
Moratoire (E)	1,1	4,6	3,4	2,1
Endettement économique (B-A+C-D+E)	6,6	-6,1	-1,9	4,9
Gearing « Endettement Economique »	37%	-20%	-6%	16%
BFR économique (BFR + C + E)	-7,3	-1,9	1,0	8,2

Répartition du capital



Evolution du cours



17 343 147 actions
Code ISIN : FR 0007317813

Contrat de liquidité : ODDO

33 352 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



Perspectives 2015 - 2016

3

POURSUIVONS LA TRANSFORMATION !



Etendre nos positions auprès de nos grands clients



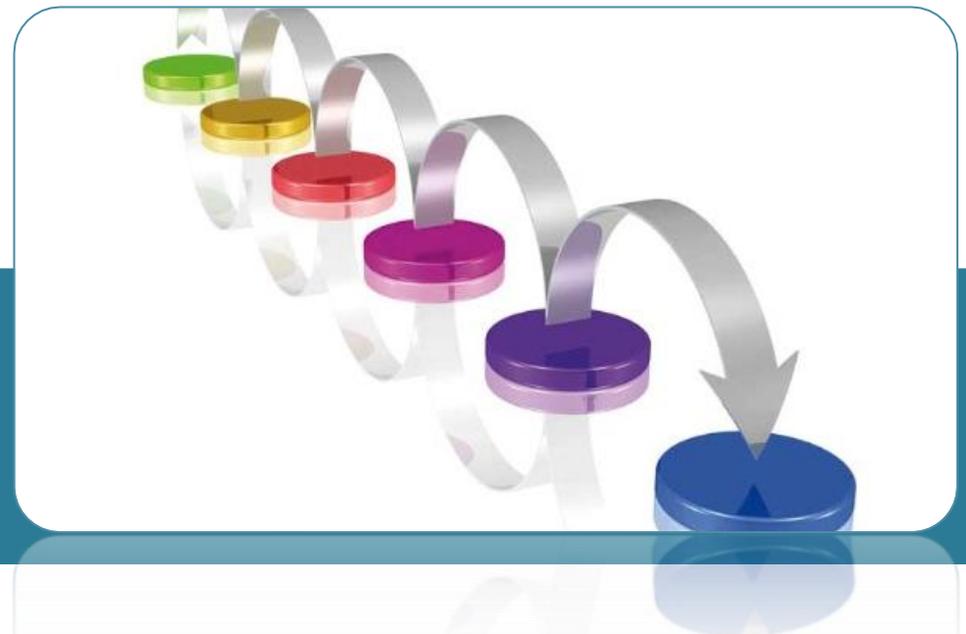
Accélérer le développement de nos offres multisectorielles



Poursuivre le plan d'économies et optimiser la gestion des ressources



Rationaliser nos efforts de R&D & maîtriser la réalisation de nos projets



- ✓ Un positionnement sectoriel solide malgré des difficultés conjoncturelles
- ✓ Des offres technologiques multisectorielles pertinentes, sur des segments en croissance
- ✓ Un plan *Performance* qui commence à porter ses fruits

- 
- ➔ Rebond des prises de commandes
 - ➔ Croissance du chiffre d'affaires au rythme du marché
 - ➔ Amélioration de la rentabilité en ligne avec les objectifs du plan *Performance*