

Constructions Industrielles de la Méditerranée

# Résultats annuels 2015



8 avril 2016

# Agenda

- Introduction
  - François Canellas
  - Nicolas Dmitrieff
- **Éléments financiers**
  - Christophe Favrelle
- **Bilan des Secteurs**
  - Secteur Environnement : Stanislas Ancel
  - Secteur Innovation & Systèmes : Philippe Demigné
  - Secteur Energie : François Darpas
- **Conclusion**



- INTRODUCTION

- François Canellas  
Vice-Président du Conseil de Surveillance



- INTRODUCTION

- Nicolas Dmitrieff  
Président du Directoire

# Éléments clés des comptes 2015

	2014	2015	En M€
■ Commandes enregistrées	362,8	<b>665,3</b>	
■ Chiffre d'affaires	790,8	<b>727,0</b>	
■ Résultat opérationnel	46,9	<b>46,5</b>	
■ Résultat net	32,4	<b>35,8</b>	
■ Trésorerie nette de tout endettement	72,2	<b>100,3</b>	



- **ELEMENTS FINANCIERS**

- **Christophe Favrelle**  
**Directeur Financier**

# Éléments marquants de l'exercice

## Acquisition des sociétés suivantes, rattachées au secteur Innovation & Systèmes :

- ❖ **Saphymo (1<sup>er</sup> janvier 2015)** : acteur clé français de solutions d'instrumentation pour la détection et la mesure de rayonnements ionisants
- ❖ **AMI (17 mai 2015)** : spécialiste de la veille numérique

Impact sur :

	L'activité			La trésorerie	
	Carnet à l'ouverture (*)	Commandes (**)	Chiffre d'affaires (**)	Prix d'acquisition	Trésorerie (nette de tout endettement) à l'ouverture
Saphymo	9,6	22,8	21,4	0,7	(8,6)
AMI Software	1,7	2,8	1,7	2,6	(1,1)
<b>S/Total Saphymo &amp; AMI</b>	<b>11,3</b>	<b>25,6</b>	<b>23,1</b>	<b>3,3</b>	<b>(9,7)</b>

(\*) à la date d'entrée dans le périmètre

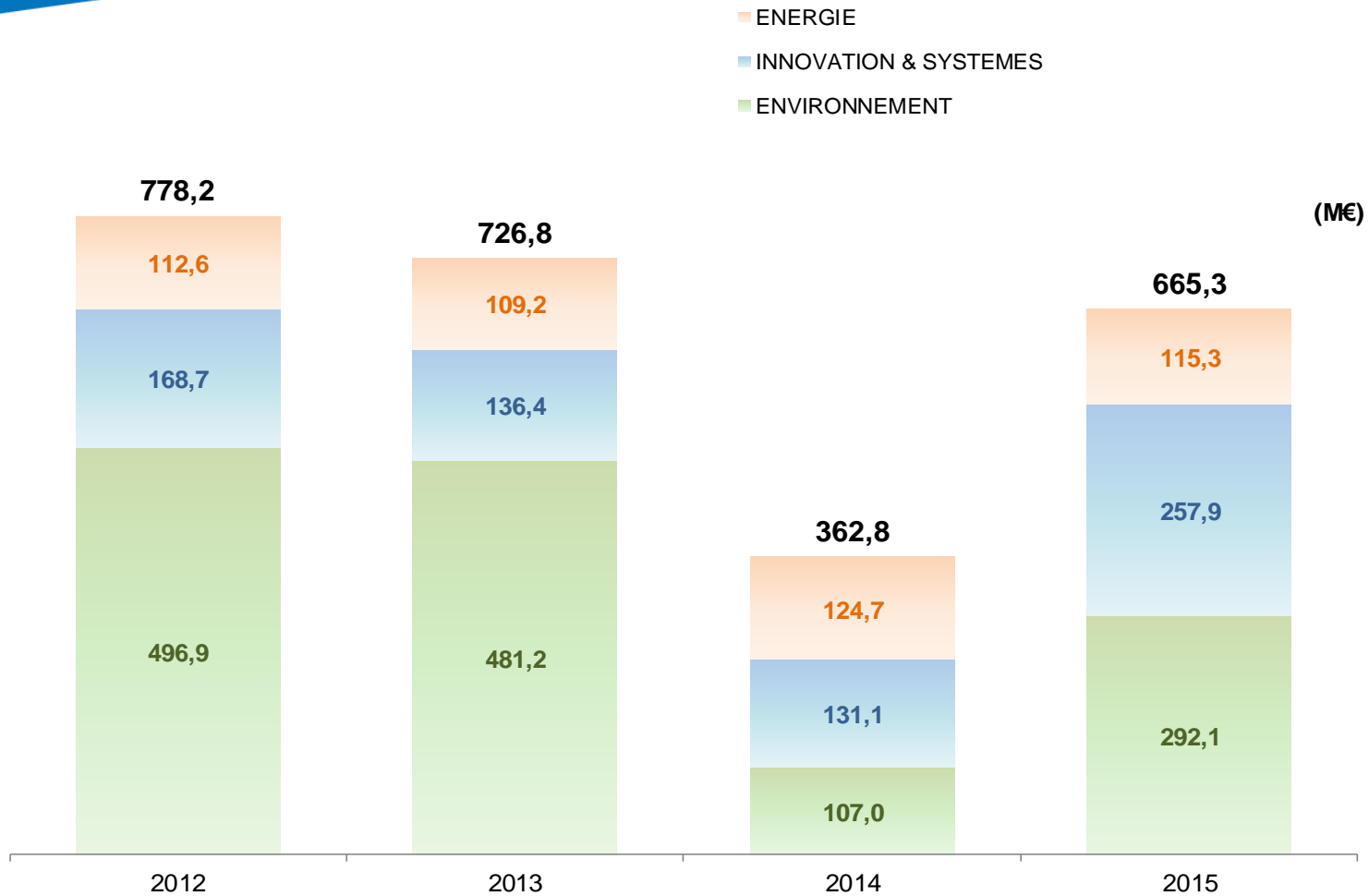
(\*\*) depuis leur date d'entrée, respective, dans le périmètre du Groupe CNIM jusqu'au 31.12.2015

- ❖ L'acquisition des sociétés AMI Software et Saphymo a généré un goodwill de 5,0 M€

## Création de la société SUNCNIM : construction clés en mains de centrales solaires thermodynamiques

Impact sur :	La trésorerie	Les capitaux propres	
	Apport SPI	Majoritaires	Minoritaires
<b>SUNCNIM</b>	<b>17,5</b>	<b>6,6</b>	<b>8,7</b>

# Commandes enregistrées Groupe





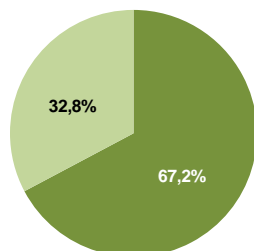
# Commandes enregistrées

SECTEUR ENVIRONNEMENT (M€)	2014	2015
Usines clés en mains	1,7	173,9
Technologies et systèmes (réduction des émissions)	35,7	29,1
Exploitation	69,6	89,1
<b>TOTAL</b>	<b>107,0</b>	<b>292,1</b>

- Usines clés en main de valorisation de déchets ménagers ou biomasse :  
[South London, avenants sur contrats](#)

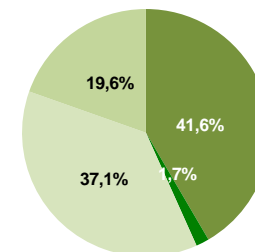
- Technologies et systèmes (réduction des émissions) :

2014



- Traitement des fumées
- Traitement des cendres
- Laveurs de fumées pour le secteur maritime
- Services

2015



- Exploitation :

[France : 7 sites](#)  
[Angleterre : 3 sites](#)  
[Azerbaïdjan : 1 site](#)

# Commandes enregistrées

SECTEUR INNOVATION & SYSTEMES (M€)	2014	2015
Division Systèmes Industriels	80,4	162,7
Bertin	50,7	95,2
<b>TOTAL</b>	<b>131,1</b>	<b>257,9</b>
<i>Dont filiales Saphymo</i>		22,8
<i>Dont filiales AMI Software</i>		2,9

## ▪ Division Systèmes Industriels :

Programme ITER : fourniture et fabrication sur sites de systèmes complexes

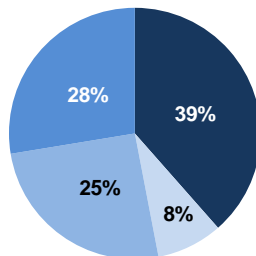
Dissuasion

Projection Terrestre : contrat de rénovation du Pont Flottant Motorisé pour l'Armée française

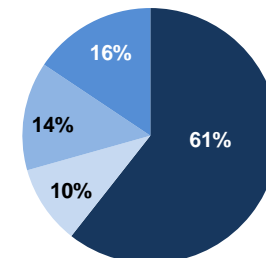
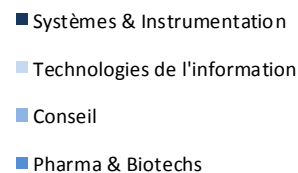
Fourniture de 220 escaliers mécaniques pour le métro de Canton (Chine)

## ▪ Bertin, commandes par activité :

2014



2015



# Commandes enregistrées

SECTEUR ENERGIE (M€)	2014	2015
CNIM Babcock Services	36,1	24,7
Babcock Wanson	88,6	90,6
<b>TOTAL</b>	<b>124,7</b>	<b>115,3</b>

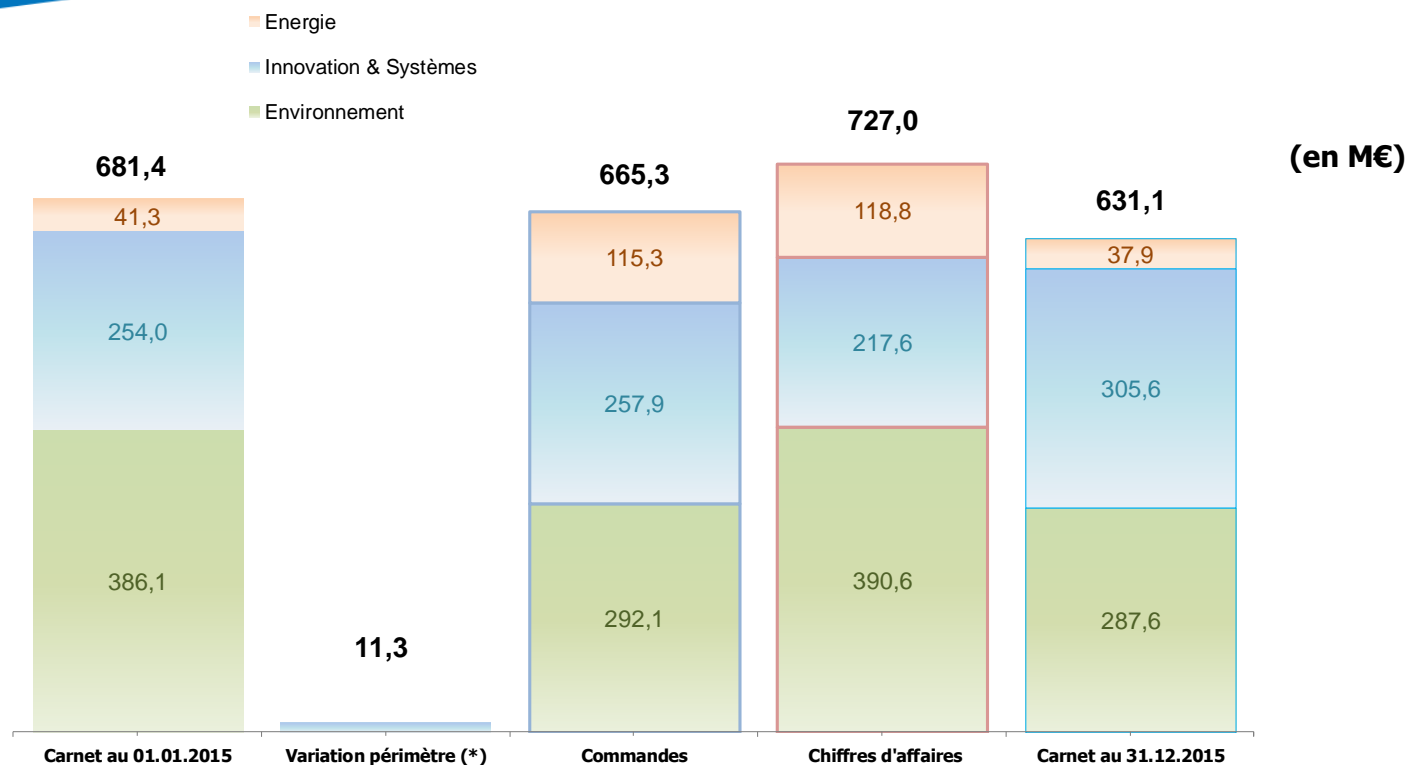
- **CNIM Babcock Services :**

- Manque de gros projets de mise aux normes environnementales et de modernisation de chaudières de fortes puissances

- **Babcock Wanson :**

- Progression de l'Angleterre et de la Pologne

# Carnet de commandes



(\*) Variation de périmètre : entrée des filiales Saphymo et AMI

**Carnet au 31.12.2015** : maintien à 10 mois de Chiffre d'affaires

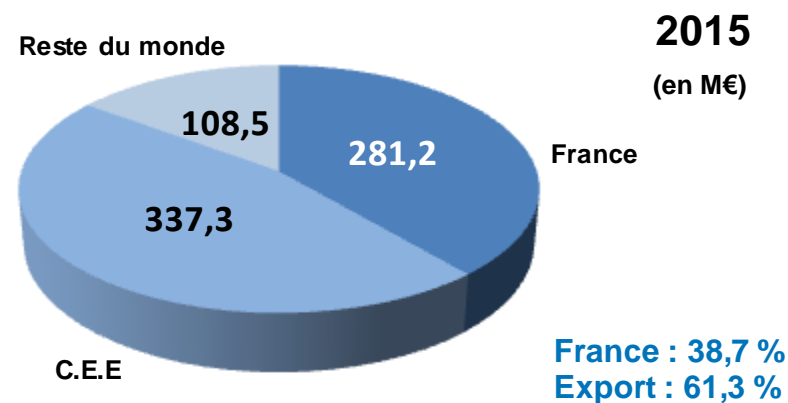
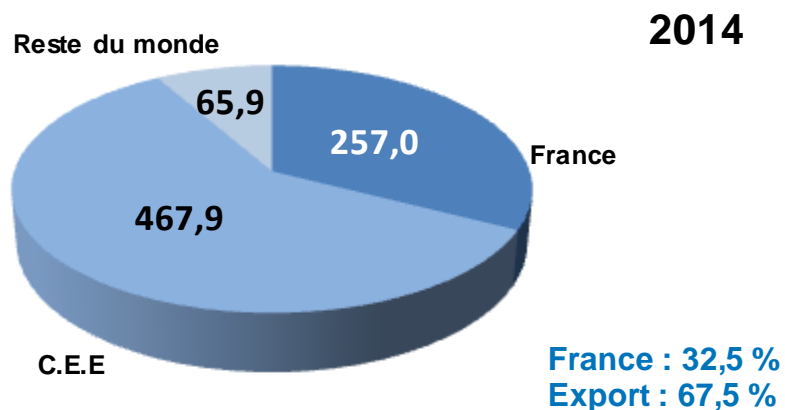
- ✓ Environnement : 9 mois de C.A 2015 (9 mois de C.A 2014 au 31.12.2014)
- ✓ Innovation & Systèmes : 17 mois de C.A 2015 (19 mois de C.A 2014 au 31.12.2014)
- ✓ Energie : 4 mois de C.A 2015 (4 mois de CA 2014, au 31.12.2014)

# Chiffre d'affaires

(en M€)

	2013	2014	2015
<b>GROUPE CNIM</b>	<b>781,9</b>	<b>790,8</b>	<b>727,0</b>
		+ 1,1 %	- 8,1%

Répartition par zone géographique :



- **CEE** : réduction du chiffre d'affaires en Angleterre
- **Reste du monde** : hausse principalement liée à l'activité en Azerbaïdjan et en Asie

# C.A - R.O - EBITDA

GRUPE CNIM

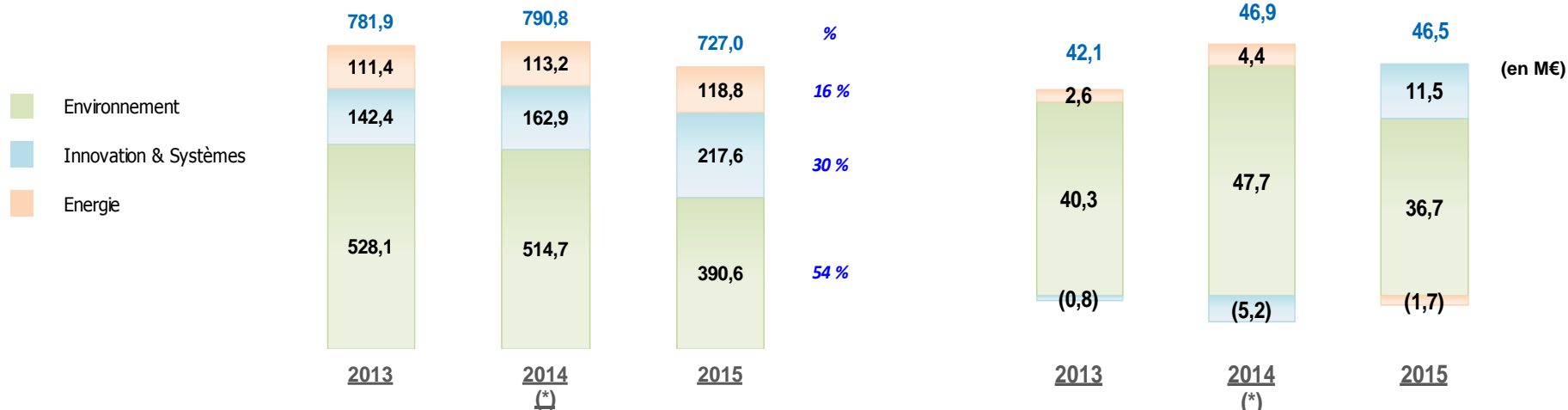
(en M€)

	2013	2014	2015
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>781,9</b>	<b>790,8</b>	<b>727,0</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>42,1</b>	<b>46,9</b>	<b>46,5</b>
<i>ratio RO / CA</i>	<i>5,4%</i>	<i>5,9%</i>	<i>6,4%</i>
<b>EBITDA</b>	<b>53,4</b>	<b>62,7</b>	<b>63,8</b>
<i>ratio Ebitda / CA</i>	<i>6,8%</i>	<i>7,9%</i>	<i>8,8%</i>



Chiffre d'affaires

Résultat Opérationnel



**Progression de la rentabilité opérationnelle sur les quatre dernières années**

(\*) A compter du 01.01.2015, l'activité « Solaire » est rattachée au secteur Environnement ; les données de 2014 ont été retraitées pour que le comparatif tienne compte de ce rattachement. Cette activité n'a pas généré de commande ou de chiffre d'affaires, ni en 2014, ni en 2015.

# C.A - R.O - EBITDA

(en M€)

## SECTEUR ENVIRONNEMENT

	2013	2014 (retraité)	2015
<b>Chiffre d'affaires</b>	528,1	514,7	390,6
<b>Résultat opérationnel</b>	40,3	47,7	36,7
<i>ratio RO / CA</i>	7,6%	9,3%	9,4%
<b>EBITDA</b>	42,1	50,3	39,2
<i>ratio Ebitda / CA</i>	8,0%	9,8%	10,0%

Annotations: -2,5% (2013 to 2014), -24,1% (2014 to 2015)

### Chiffre d'affaires par activité :

Construction d'usines neuves	435,6	402,9	242,7	62%
Technologies et systèmes (réduction des émissions)	31,4	43,1	66,7	17%
Exploitation	61,1	68,7	81,2	21%
<b>TOTAL</b>	<b>528,1</b>	<b>514,7</b>	<b>390,6</b>	

- Moindre activité de construction d'usines neuves
- Progression de l'Exploitation représentant 21% du chiffre d'affaires sectoriel 2015
- Rentabilité opérationnelle élevée

# C.A - R.O - EBITDA

(en M€)

SECTEUR INNOVATION & SYSTEMES	2013	2014	2015	
Chiffre d'affaires	142,4	162,9	217,6	+14,4 %
Résultat opérationnel	(0,8)	(5,2)	11,5	+33,6%
<i>ratio RO / CA</i>	-0,5%	-3,2%	5,3%	
EBITDA	6,1	5,8	24,1	
<i>ratio Ebitda / CA</i>	4,3%	3,6%	11,1%	
<b>Chiffre d'affaires par activité :</b>				
Division Systèmes Industriels	95,0	110,2	134,3	62%
Bertin	47,4	52,7	83,3	38%
<b>TOTAL</b>	<b>142,4</b>	<b>162,9</b>	<b>217,6</b>	

- Forte progression du chiffre d'affaires pour les 2 Business Units du secteur (+19,4 % hors acquisitions)
- Evolution très favorable du résultat opérationnel



# C.A - R.O - EBITDA

(en M€)

**SECTEUR ENERGIE**

	2013	2014 (retraité)	2015
Chiffre d'affaires	111,4	113,2	118,8
Résultat opérationnel	2,6	4,4	(1,7)
<i>ratio RO / CA</i>	2,3%	3,9%	-1,4%
EBITDA	5,2	6,6	0,5
<i>ratio Ebitda / CA</i>	4,6%	5,9%	0,4%

+ 1,7%
+ 4,9%

## Chiffre d'affaires par activité :

CNIM Babcock Services	32,3	33,8	27,6	23%
Babcock Wanson	79,1	79,4	91,2	77%
<b>TOTAL</b>	<b>111,4</b>	<b>113,2</b>	<b>118,8</b>	

- Evolution contrastée des deux Business Units :

- activité faible, difficultés de réalisation de contrats pour CNIM Babcock Services
- progression du chiffre d'affaires et amélioration de la rentabilité opérationnelle pour les sociétés Babcock Wanson

# Résultat Net

(en M€)	2013	2014	2015
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>781,9</b>	<b>790,8</b>	<b>727,0</b>
<b>Ebitda</b>	<b>53,4 - 6,8 %</b>	<b>62,7 - 7,9 %</b>	<b>63,8 - 8,8%</b>
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>42,1 - 5,4 %</b>	<b>46,9 - 5,9%</b>	<b>46,5 - 6,4%</b>
Stés mises en équivalence	4,7	3,7	3,3
<b>R.O après quote part du résultat net des entreprises mises en équivalence</b>	<b>46,8</b>	<b>50,6</b>	<b>49,8</b>
Résultat Financier	0,1	0,9	2,9
Impôts	(17,0)	(19,5)	(17,6)
Dont intérêts minoritaires	(0,2)	(0,4)	(0,8)
<b>Résultat Net Groupe</b>	<b>30,1 - 3,8 %</b>	<b>32,4 - 4,1%</b>	<b>35,8 - 4,9%</b>

+ 7,6 %      +10,5%

# Résultat Financier

(en M€)

	2014	2015
<b>Solde produits frais financiers</b>	<b>0,4</b>	<b>0,2</b>
<b>Change</b>	<b>0,3</b>	<b>3,6</b>
<b>Autres</b>	<b>0,3</b>	<b>(0,9)</b>
<b>Total</b>	<b>0,9</b>	<b>2,9</b>

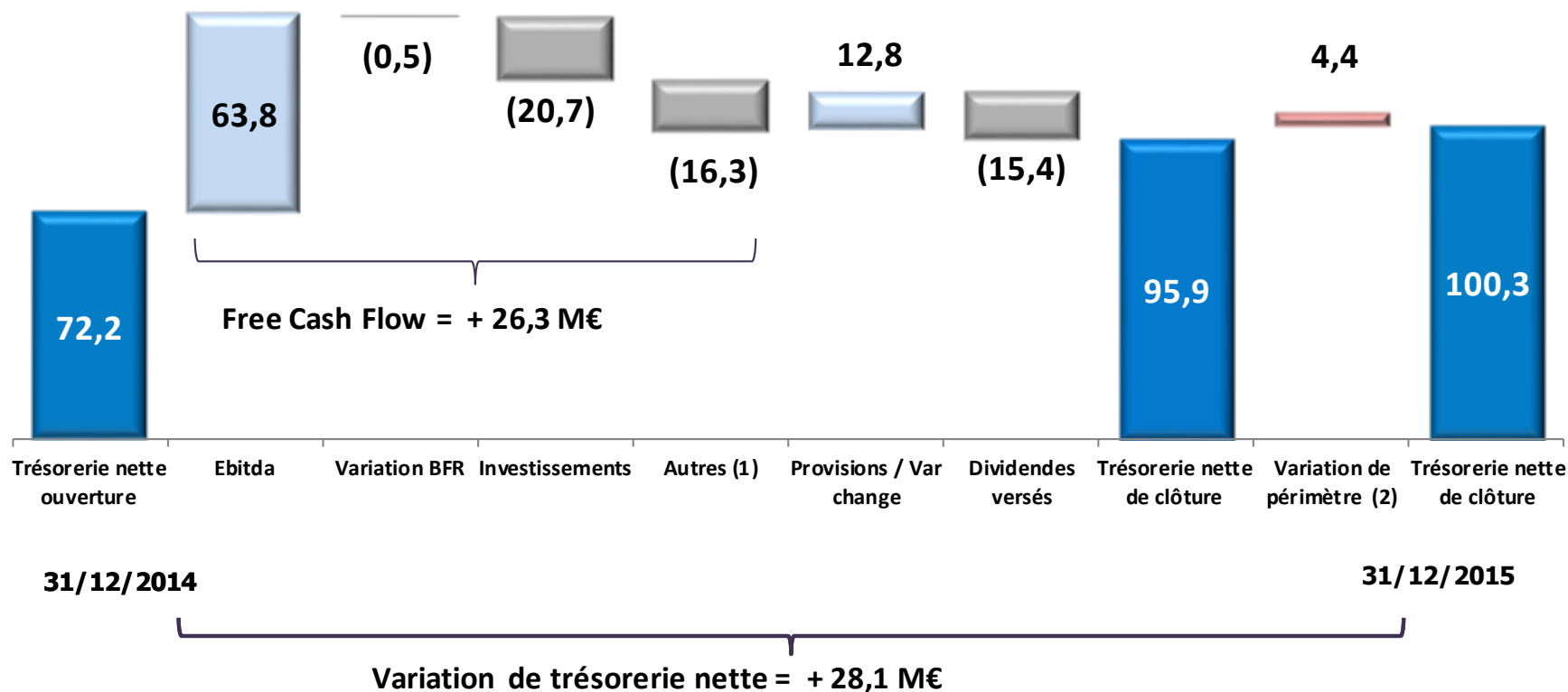
- Change : évolution de la devise de l'Azerbaïdjan en décembre 2015
- Autres : dépréciation d'actifs financiers

# Impôts

(M€)	2014	2015
Résultat avant impôts	51,5	52,7
Dont mises en équivalence	3,7	3,3
Résultat avant impôts (hors mises en équivalence)	47,8	49,4
<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>(19,5)</b>	<b>(17,6)</b>
<b>Taux effectif d'impôt</b> <i>(hors sociétés mises en équivalence)</i>	<b>40,7%</b>	<b>35,6%</b>
- Incluant la Contribution à la Valeur ajoutée des entreprises (CVAE)	(3,9)	(3,3)
- Incluant la taxe de 3 % sur les dividendes versés	(3,1)	(0,5)
<b>Taux d'impôt hors CVAE et taxe de 3 % sur dividendes versés</b>	<b>26,1%</b>	<b>27,9%</b>

# Variation de Trésorerie

(M€)



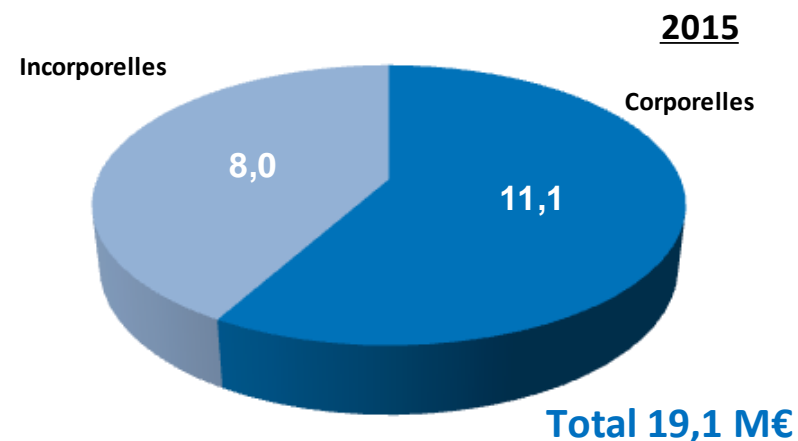
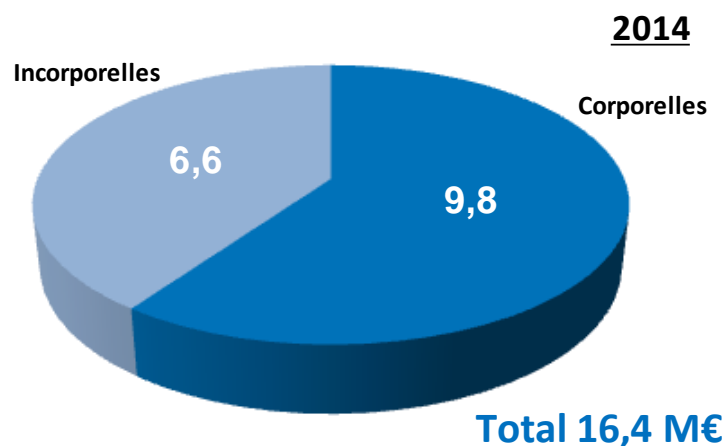
(1) Autres : impôts payés et dividendes reçus

(2) Variation de périmètre (cf. slide « Eléments marquants ») :

- Apport SPI (SUNCNIM) +17,5 M€
- Entrée des filiales Saphymo & AMI (9,7) M€
- Acquisition titres Saphymo & AMI (3,3) M€

N.B : Définition détaillée du Free Cash Flow, et rapprochement avec le tableau de flux de trésorerie, en annexe

# Investissements non financiers



- ✓ **Immobilisations incorporelles : 41,9 %**  
Frais de développement : secteur Environnement (Geodur, Solaire) et Innovation & Systèmes (Windkeeper)
- ✓ **Immobilisations corporelles : 58,1 %**  
Première unité Geodur aux Etats-Unis, travaux immobiliers au siège social et équipements industriels

N.B : Investissements hors cessions d'immobilisations

# Trésorerie et endettement au 31/12/2015

(M€)

Trésorerie	31.12.2014	31.12.2015
Equivalents de trésorerie	79,8	67,3
Trésorerie	29,5	71,1
<b>Trésorerie Brute</b>	<b>109,3</b>	<b>138,4</b>
Passif financier non courant	(5,6)	(16,9)
Passif financier courant	(31,5)	(21,2)
<b>Trésorerie Nette de tout endettement</b>	<b>72,2</b>	<b>100,3</b>

Endettement	31.12.2014	31.12.2015		
		Passif Financier non courant	Passif Financier courant	Total
Crédits moyen terme	4,4	5,4	2,2	7,6
Financement court terme CNIM Singapour	11,2		4,5	4,5
Avance de la CDC capitalisable - Ello	-		0,6	0,6
Avances remboursables	4,4	5,8	1,4	7,2
Cessions de créances	13,2	5,0	7,2	12,2
Retraitements crédit baux, autres	1,2	0,7	3,7	4,4
<b>Sous-Total</b>	<b>34,4</b>	<b>16,9</b>	<b>19,7</b>	<b>36,6</b>
Concours bancaires, comptes courants	2,7		1,5	1,5
<b>Total</b>	<b>37,1</b>	<b>16,9</b>	<b>21,2</b>	<b>38,1</b>

# Liquidité

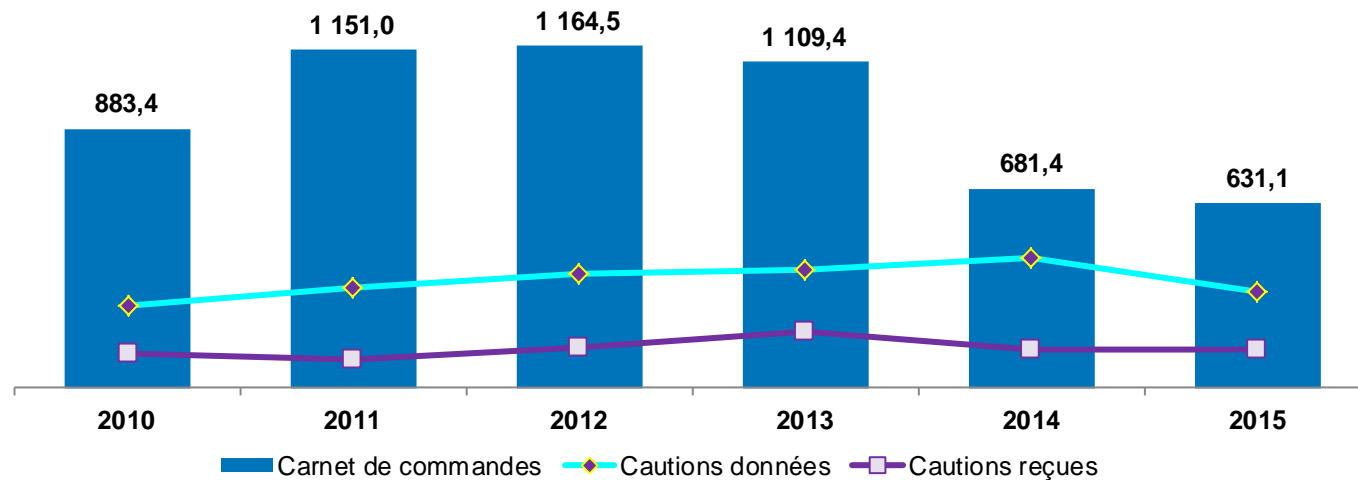
<b>Trésorerie brute</b> <b>138,4 M€</b>	Passif courant et non courant (38,1) M€	Dont 56 % à moins d'un an
	<b>Trésorerie Nette de tout endettement</b> <b>100,3 M€</b>	
<b>Ligne crédit moyen terme 120 M€</b>		Maturité : 2020

	31.12.2014	31.12.2015
Trésorerie brute	109,3	138,4
Ligne crédit moyen terme	120,0	120,0
Tirage sur ligne moyen terme	-	-
<b>S/T Liquidités</b>	<b>229,3</b>	<b>258,4</b>

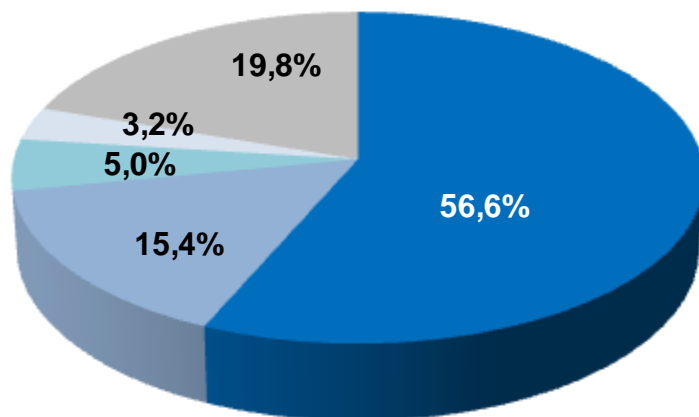


# Cautions

(M€)	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Cautions données	284,0	344,8	389,7	404,9	445,3	330,4
Cautions reçues	120,8	98,3	139,3	194,7	129,4	129,2
Carnet de commandes	883,4	1 151,0	1 164,5	1 109,4	681,4	631,1

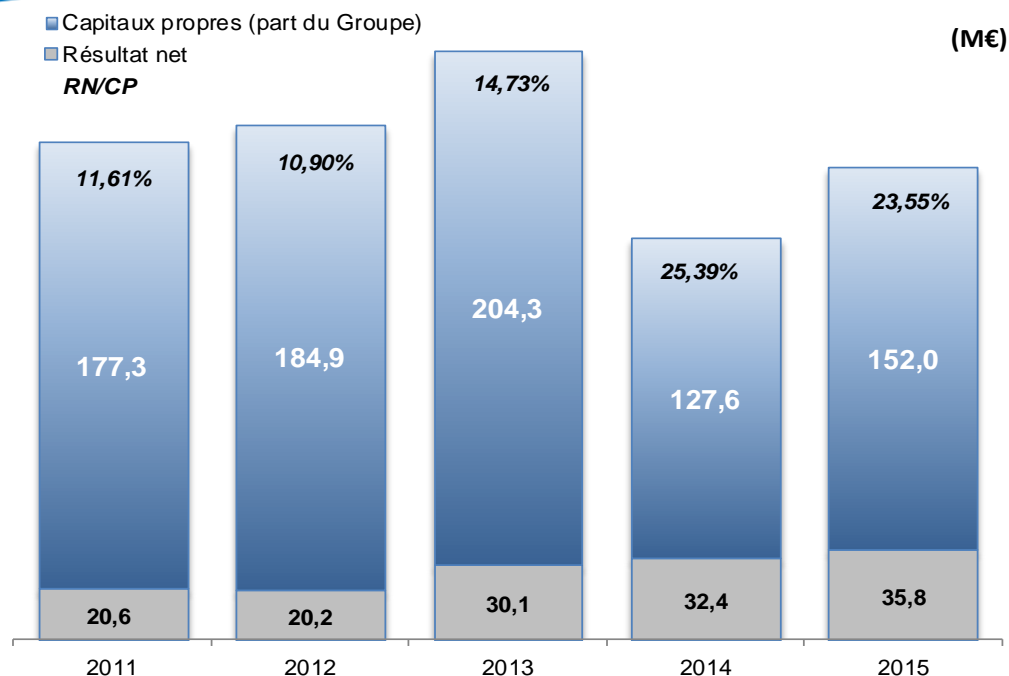


## Capital au 31 décembre 2015



	% titres	% droits de vote exerçables
■ Soluni & famille Dmitrieff	56,56%	60,16%
■ Franeli + Frel + MF. Herlicq	15,40%	18,40%
■ Autocontrôle et autodétention	5,02%	-
■ Employés	3,22%	3,95%
<b>S/T</b>	<b>80,20%</b>	<b>82,51%</b>
■ Public	19,80%	17,49%

# Résultat Net / Capitaux propres



Evolution des capitaux propres :

<b>Au 31 décembre 2014</b>	<b>127,6</b>
Résultat de l'exercice	35,8
Distribution de dividendes	(15,4)
Autres : écarts de conversion, variation de périmètre	4,0
<b>Au 31 décembre 2015</b>	<b>152,0</b>

Rappel : un dividende exceptionnel (88,4 M€ - hors autodétention) a été versé en 2014.

# Dividendes / Résultat Net par action

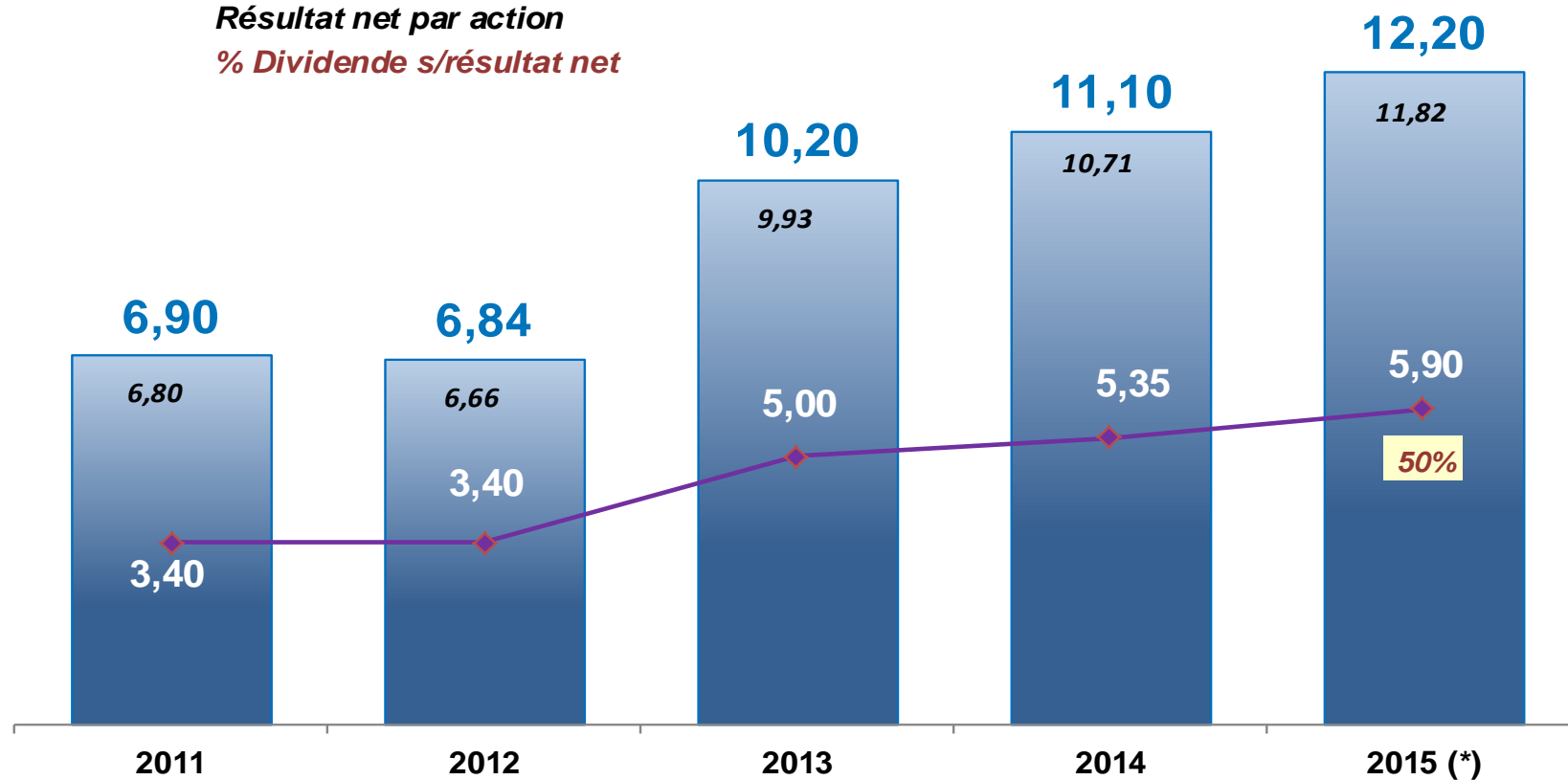
■ Résultat net par action attribuable aux actionnaires

◆ Dividende par action

(Euros)

**Résultat net par action**

**% Dividende s/résultat net**



(\*) Dividende qui sera proposé à l'Assemblée Générale du 24 mai 2016

# Cours de bourse



## Cours :

Au 31.12.2014	75,65 €
Au 31.12.2015	89,81 €

## Extrêmes annuels en 2015 :

Plus haut, le 27.05.2015	97,00 €
Plus bas, le 24.08.2015	72,50 €

## Variation du 31.12.2014 au 31.12.2015 :

CNIM	+ 18,72 %
SBF 120	+ 9,03 %
CAC 40	+ 8,53 %



# ■ GOUVERNANCE

# Gouvernance



## CONSEIL DE SURVEILLANCE

**FRANÇOIS CANELLAS**

Vice-Président



## DIRECTOIRE

**NICOLAS DMITRIEFF**

Président



**STANISLAS ANCEL**

Directeur du Secteur  
Environnement



**PHILIPPE DEMIGNÉ**

Directeur du Secteur  
Innovation & Systèmes



**CHRISTOPHE FAVRELLE**

Directeur financier Groupe



**ÉRIC CHADENIER**

Directeur juridique,  
Achats Groupe et RSE



**FRANÇOIS DARPAS**

Directeur des ressources humaines,  
des systèmes d'information et de la  
communication

## COMITÉ DE DIRECTION



# ■ ACTIVITES DU GROUPE EN 2015



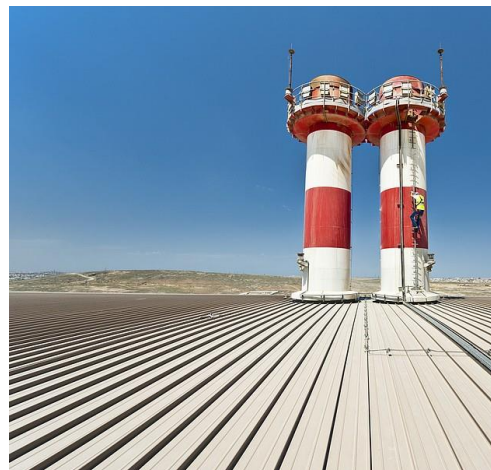
Stanislas Ancel

# SECTEUR ENVIRONNEMENT



# Présentation du Secteur Environnement

- Un acteur international
- Qui répond aux enjeux de
  - Valorisation énergétique des déchets
  - Réduction des émissions polluantes
  - Production d'énergie renouvelable (biomasse et solaire)
- Par une offre globale s'appuyant sur
  - Un ensemble complet de métiers :
    - Développement, Construction clés en main, Exploitation, Maintenance et Services
  - La maîtrise de technologies propriétaires



# L'offre du Secteur Environnement

## Technologies et Systèmes

pour la réduction des  
émissions polluantes



## Usines clés en mains

pour la production  
d'énergie à partir de  
déchets, biomasse, solaire



**Solutions intégrées** pour la  
production d'énergie et/ou  
la gestion des déchets et  
des biomasses



# Technologies et systèmes pour la réduction des émissions – LAB

1/4

- Traitement des fumées d'usines de traitement des déchets et des biomasses
  - Sur les usines CNIM
    - UK (Leeds, Wilton, Ridham Dock, South London Beddington)
    - France (Estrées-Mons, CPCU Bercy)
  - Contrats directs
    - Danemark (Nordforbraending, Amagerforbraending)
    - UK (Plymouth, Gloucester EfW)
    - France (Saint Saulve)



© BIG Architects, CVE Amagerforbraending

# Technologies et systèmes pour la réduction des émissions – LAB

2/4

- Traitement des fumées des centrales thermiques
  - Danemark (BWE Aarhus)
  - France (Solvay, Albioma Le Gol La Réunion)
  - Norvège (Localstyrelen Longyearbyen)
  - Rép. Tchèque (Veolia/Dalkia)
  - Roumanie (CEH-Paroseni)



# Technologies et systèmes pour la réduction des émissions – LAB

3/4

- Traitement des cendres, extraction des métaux
  - Etats-Unis : décharge de Roosevelt
  - Suisse : CVE proche de Zurich
- Stabilisation-solidification des cendres d'incinération et poussières issues du traitement des fumées
  - Japon (Fujimen-Fukushima)
  - Pologne (Posco-Krakaw, MPWIK–Warsaw)



# Technologies et systèmes pour la réduction des émissions – LAB

4/4

- Laveurs de fumée humides pour le secteur maritime
  - Equipements des navires Mont St. Michel, Pont-Aven, Armorique
    - STX pour Brittany Ferries



# Usines clés en main (déchets)

## Nouvelles commandes

1/5

- Au Royaume-Uni
  - Centre de valorisation énergétique des Déchets (CVE\*)
    - South London Beddington pour le client Viridor
- En France
  - Centre de tri de Paris, éco-quartier Batignolles (17<sup>ème</sup>)
    - Client : SYCTOM



© Ateliers Monique Labbé, centre de tri SYCTOM Paris

(\* ) CVE : Centre de Valorisation Energétique des déchets



# Usines clés en main (déchets)

Projets livrés  
2/5

- Au Royaume-Uni
  - Trident Park, Cardiff, Wales pour Viridor
  - Shrewsbury, Shropshire pour Veolia Environmental Services
  - Ridham Dock, Kent pour MVV Umwelt



# Usines clés en main (déchets et biomasse)

Contrats en cours

3/5

- Au Royaume-Uni (déchets)
  - Leeds (Yorkshire) pour Veolia Environmental Services
  - Wilton (Middlesbrough) pour SITA-Sembcorp-Itochu
- En France (biomasse)
  - Estrées-Mons (Somme) pour la société de projets CBEM



# Usines clés en main (solaire)

4/5



Filiale créée en 2015

- Avec SPI (Société de Projets Industriels) financé par le Programme Investissements d'Avenir et piloté par Bpi France
- Centrales clés en main fournissant de la vapeur et/ou de l'électricité à partir de la ressource solaire en s'appuyant sur une technologie CSP propriétaire



# Usines clés en main (solaire)

5/5

- Centrale de Llo, première réalisation de SUNCNIM
  - Financement réalisé,
  - Autorisations administratives obtenues,
  - Début de la réalisation, mars 2016



# Solutions intégrées de gestion des déchets

## Contrats en cours

1/2

- 4 CVE en France
  - Plouharnel (Morbihan), Pluzunet (Côtes d'Armor), Saint Pantaléon-de-Larche (Corrèze), Thiverval (Yvelines)
    - *Exploitant*
- 4 CVE au Royaume-Uni
  - Dudley, Stoke-on-Trent, Wolverhampton
    - *Exploitant et co-proprétaire des utilités*
  - SELCHP
    - *Co-proprétaire de l'utilité*
- 1 CVE à Bakou, Azerbaïdjan
  - *Exploitant*
- 1 centre de tri, Thiverval (Yvelines)
  - *Exploitant*
- 1 centre de compostage, Lantic (Côtes d'Armor)
  - *Exploitant*
- 2 centres de production électrique à partir de biomasse : Nesle et Estrées-Mons (Somme, France)
  - *Exploitant et co-proprétaire de l'utilité*



# Solutions intégrées de gestion des déchets

## Contrats en cours

2/2

- Diversité
  - des processus mis en œuvre
  - des types d'installation
- Une activité exercée en France et à l'international



# Enjeux et priorités stratégiques du Secteur Environnement

- Développement à l'international tout en maintenant une position de leader en Europe
- Accompagner nos clients et nos partenaires sur l'ensemble de la chaîne de la valeur
- Différenciation technologique et compétitivité



Philippe Demigné

# SECTEUR INNOVATION & SYSTÈMES





# Division Systèmes Industriels

## Systèmes mécaniques et électro-mécaniques



## Un outil industriel global



France

08/04/2016



Chine



Maroc

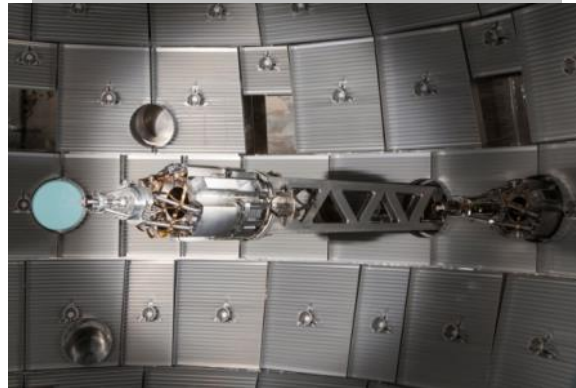
# Nos marchés

## Division Systèmes Industriels

Défense  
Maritime



Nucléaire  
Grands  
Instruments  
Scientifiques



Autres industries



### Tubes lance-missiles des SNLE

- Fabrication et intégration des tubes sur les SNLE *Triomphant* et *Téméraire*
- Contrat de remplacement des tubes du *Terrible*



SNLE Le Téméraire  
© Marine Nationale / David Laurent

# Projection terrestre

## Division Systèmes Industriels

- **Contrat de rénovation du Pont Flottant Motorisé de l'Armée française pour la DGA**
- **Opportunités en cours à l'export**



# Projection maritime et Naval

## Division Systèmes Industriels

- **Contrat EDA-Russe**  
réorienté vers l'Égypte
- Poursuite des études sur  
le bateau **WindKeeper®**



### Programme ITER

- Déroulement nominal du contrat de fabrication des 35 plaques radiales du réacteur
- Commandes en développement de systèmes et fabrication sur le site de Cadarache



# Grands Instruments Scientifiques

Division Systèmes Industriels

2/2

## Autres réacteurs de recherche

- Avancement nominal du contrat de réalisation du bloc pile du **RJH**
- Poursuite des prestations d'exploitation / maintenance sur le **LMJ**



# Filière électro-nucléaire

## Division Systèmes Industriels

- Livraison du **chariot de transfert du combustible** utilisé pour la centrale nucléaire de Taishan
- **Offres en cours** pour les **EPR UK**





# Autres industries

## Division Systèmes Industriels

### Fabrications dans le spatial



57 08/04/2016

### Fabrication / installation d'escalators en Asie



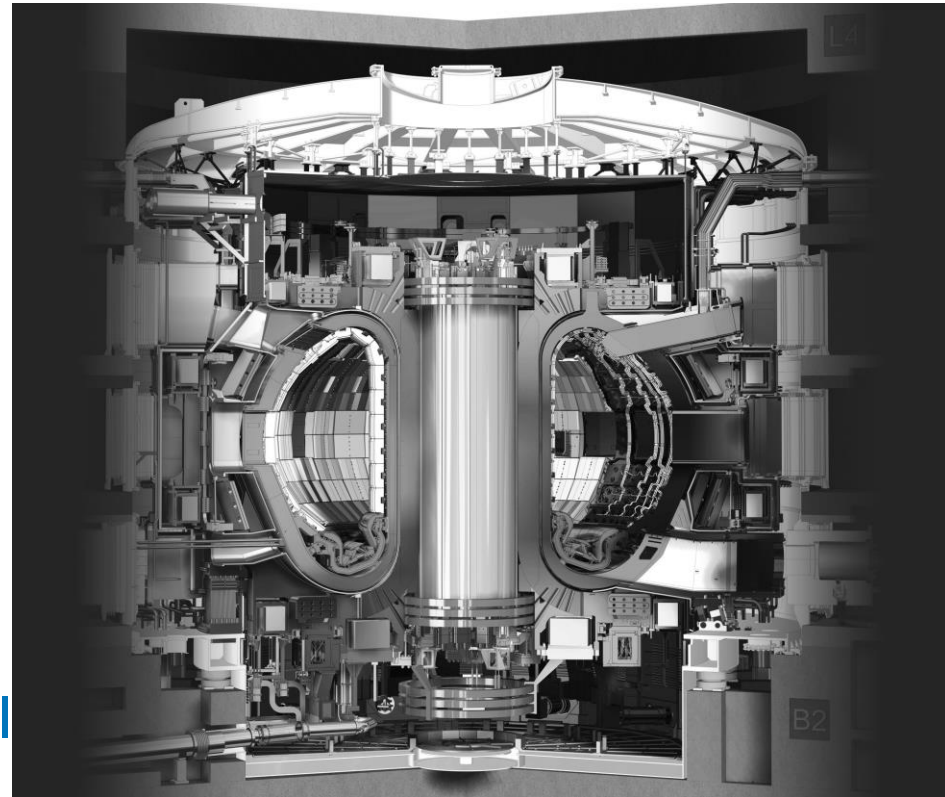
### Fabrication et rénovation de chaudières industrielles (Maroc)



# Enjeux et priorités stratégiques

## Division Systèmes Industriels

- Focalisation sur les marchés
  - Défense
  - Nucléaire et Grands Instruments Scientifiques
- Excellence technologique et industrielle
- Développement à l'international
- Développement de nouveaux produits



# Bertin Technologies et ses filiales



## SYSTÈMES & INSTRUMENTATION

- Instrumentation
- Systèmes spécifiques

## TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION



- Sécurité des systèmes d'information
- Analyse multimédia
- Cyber intelligence



## PHARMA & BIOTECHS

- Produits et études en RetD pharmaceutique

## CONSEIL & INGÉNIERIE



- Expertise et Process Innovant
- Ergonomie Facteur humain



## Instrumentation

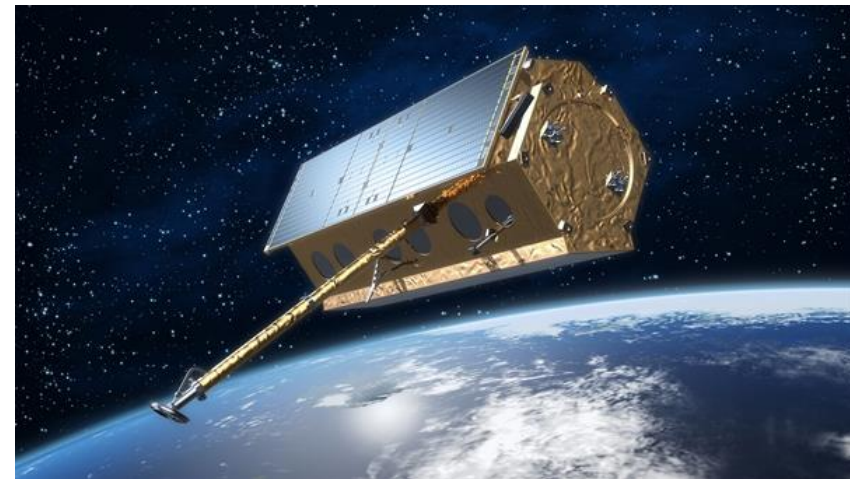
- **Développement à l'international**
  - Vente de systèmes de détection de gaz pour le site pétrochimique d'Aramco à Jazan
  - Fourniture d'un système de surveillance radiologique d'urgence pour la centrale nucléaire de Bruce Power, Canada





## Développement de systemes spécifiques

- Spatial
- Technologies de biodéfense





- **Sécurité des Systèmes d'Information**

- Développement de l'offre WhiteN®



- **Veille et cyberintelligence**

- Activité renforcée grâce à l'acquisition d'AMI Software

- **Media-monitoring et analyse de la voix du client**





- Croissance des **prestations de développement pharmaceutique**
- **Développement de technologies innovantes**
  - Kits d'analyse biologique
  - Brevet Dualtab®





## Ergonomie et facteurs humains

- Création d'un **laboratoire pour concevoir le futur des usages numériques**

## Conseil et technologies innovantes

- Etude d'avant-projet de micro-lanceur spatial pour le CNES





# Enjeux et priorités stratégiques

Bertin

- Enjeu de **taille critique** sur les différentes activités
- **Développement à l'international**
  - Systèmes & Instrumentation
  - Technologies de l'information
- **Synergies** avec le reste du Groupe CNIM sur la Défense et l'Énergie



Nicolas Dmitrieff  
François Darpas

# SECTEUR ENERGIE



# Présentation du Secteur Energie

- **CNIM Babcock Services**
  - Réhabilitation d'installations thermiques
  - Modernisation et conformité des équipements et systèmes de contrôle
  - Maintenance nucléaire
  
- **Babcock Wanson**
  - Chaufferies industrielles
    - Equipements
    - Services
  - Incinérateurs d'effluents gazeux et de destruction d'odeurs (INCINEX®)



# Principales commandes et réalisations

## CNIM Babcock Services

- Chauffage urbain
  - CPCU
- Centrales thermiques
  - EDF, EON
  - International
- Pétrochimie
  - Lyondell Basell France, Berre l'Etang
  - Sénégal et zone Caraïbes
- Papeterie
  - Gascogne Paper Mimizan
- Nucléaire
  - RES Cadarache (Réacteur d'Essais)
  - LMJ en synergie avec CNIM Systèmes Industriels
  - CNPE de Chinon en synergie avec Saphymo
  - EDF Paluel (soudage du piège à iode)



# Enjeux et priorités stratégiques

## CNIM Babcock Services

- Une conjoncture difficile avec une forte concurrence
  - Commandes en baisse avec des décalages de contrats sur 2<sup>ème</sup> semestre
  - Des pertes générées par 1 contrat difficile, dont les difficultés sont derrière nous
  - Bonne tenue du business de proximité
- Un plan d'amélioration des performances mis en place
  - 4 axes : la proximité, les projets à valeur ajoutée, l'export et la diversification nucléaire
  - Des actions réalisées
    - Une optimisation de l'organisation et des coûts de structure
    - Un investissement sur les équipes commerciales
    - Un renforcement des compétences techniques et de projet
    - Des synergies Groupe établies



# Enjeux et priorités stratégiques

## CNIM Babcock Services

- Devenir un acteur incontournable des projets liés à la transition énergétique
  - Renforcer notre position de référence en France en élargissant nos offres processus
  - Politique export ciblée sur des projets à forte valeur ajoutée technique
  - Accélération de la diversification dans le nucléaire
  - Renforcement des synergies métiers et services avec le Groupe (nouveaux marchés)



# Principales commandes et réalisations

## Babcock Wanson

- Une année de croissance
  - un marché dynamique
    - Chaudières à tubes de fumée
    - Chaudières fluides thermiques
    - Brûleurs
    - Services
  - Toutes les géographies sont concernées dont l' export
  - des investissements industriels
    - Dans les utilities des usines
    - Dans les industries de process
- Qui consacre la stratégie mise en place
  - Amélioration continue, différenciation, innovation
  - Une organisation Européenne
  - Un mix produits/services



- EMR'Stock, projet de R&D sur le stockage massif de l'énergie
  - Programme lancé
  - Etudes et spécifications pour la réalisation du pilote industriel
- Web services des chaufferies industrielles, BW e-Manage
  - Lancement effectif d'un nouvel outil qui complète la suite de logiciels pour la partie traitement de l'eau
- Brûleurs très bas NOx
  - Gamme MODULO+ issue du programme de recherche DEMOXYA avec l'ADEME
    - Réduction des émissions polluantes
    - Forte augmentation du gain d'exploitation
  - Premiers essais confirmant les performances
  - Installation sur site client



e-View :  
SUIVI EN TEMPS  
RÉEL

e-Water :  
SUIVI DE LA  
QUALITÉ DE L'EAU





# Enjeux et priorités stratégiques

## Babcock Wanson

- Positionner Babcock Wanson en tant que marque de référence et leader du marché
- Accélérer la stratégie gagnante
  - développement conjoint des produits et services
  - Innovation et différenciation
    - BW e-Manage, Demoxya, EMR'Stock
  - Amélioration continue des processus
    - Lean manufacturing, re-engineering produits
- Consolider l'intégration européenne
  - Une équipe qui déploie une stratégie par lignes de produits et de services
- De nouveaux axes de développement géographique et produits





# ■ Focus RH

# Accompagner la transformation

Programmes Corporate :  
Esprit CNIM, Management,  
Ventes, Gestion de Projet



Animation des  
cercles managériaux



Expertise



Développement  
des talents



International



Séminaires d'équipe



Recrutement et Mobilité



- CONCLUSION

- Nicolas Dmitrieff



# ■ Questions-réponses



# ■ ANNEXES

# Rappel : définition EBITDA et du Free Cash Flow

## EBITDA =

- ✦ **Résultat opérationnel**
- ✦ **Hors Amortissements :**
  - + Dotations aux amortissements des actifs corporels et incorporels immobilisés
- ✦ **Hors dépréciation d'actifs non courants :**
  - +/- Pertes de valeur (dotations nettes des reprises) relatives aux actifs non circulants (immobilisations corporelles et incorporelles, titres de participations non consolidées)
- ✦ **Hors impact des cessions d'actifs non courants :**
  - + Valeur nette comptable des éléments d'actif non circulant cédés
  - Produits de cession des éléments d'actif non circulant cédés

## Free Cash Flow (FCF) =

Ebitda

- + Dividendes reçus
- + Variation du BFR (Besoin en Fonds de roulement)
- Investissements (net des cessions d'immobilisations)
- Impôts payés

# Passage du TFT au FCF

(en m€)

	31.12.2015
Capacité d'autofinancement	72,1
Impôt versé	(19,8)
Variation du BFR	(0,5)
<b>S/total flux d'activité</b>	<b>(20,3)</b>
Investissements	(19,1)
Cessions d'immobilisations	0,0
Incidence variation périmètre	13,4
Avances et prêts	(1,5)
Dividendes reçus	3,5
<b>S/total flux investissements</b>	<b>(3,7)</b>
Emission/remboursement d'emprunts/autres opérations de financement/interets financiers	(7,3)
Acquisition d'actions propres	(0,0)
Incidence variation de change	5,0
Dividendes versés	(15,4)
<b>S/total flux financement</b>	<b>(17,7)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(41,7)</b>
<b>Trésorerie de fin d'exercice</b>	<b>136,9</b>
<b>Dettes / emprunts (ligne MT)</b>	<b>(36,6)</b>
<b>Trésorerie nette de tout endettement</b>	<b>100,3</b>

## Rapprochement avec le FCF

	FCF	Hors FCF	Total
EBITDA	63,8		63,8
Provision		5,6	5,6
Résultat financier		2,7	2,7
<b>S/T</b>	<b>63,8</b>	<b>8,3</b>	<b>72,1</b>
Impôts payés	(19,8)		(19,8)
Variation BFR	(0,5)		(0,5)
<b>(A)</b>	<b>43,6</b>	<b>8,3</b>	<b>51,9</b>
Investissements	(20,7)	13,5	(7,2)
Dividendes reçus	3,5		3,5
<b>(B)</b>	<b>(17,2)</b>	<b>13,5</b>	<b>(3,7)</b>
<b>(A) + (B) = Free Cash Flow</b>	<b>26,3</b>	<b>21,9</b>	<b>48,2</b>



# Besoin en fonds de roulement

(en K€)	déc-14	déc-15	Variation	Ecart conversion, périmètre	Variation BFR (TFT)
<b>Actif</b>					
Stocks et encours	38 604	40 814	2 210	(3 907)	(1 698)
Avances et acomptes versés s/commandes	12 175	3 820	(8 355)	(594)	(8 948)
Clients & comptes rattachés	223 660	174 579	(49 081)	3 529	(45 552)
Produits à recevoir sur affaires en cours	84 522	51 630	(32 892)	6 313	(26 580)
Charges constatées d'avance	9 279	7 261	(2 018)	789	(1 229)
Autres créances (sociales, fiscales...)	55 241	49 482	(5 758)	(779)	(6 538)
<b>S/Total Actif</b>	<b>423 481</b>	<b>327 586</b>	<b>(95 895)</b>	<b>5 351</b>	<b>(90 544)</b>
<b>Passif</b>					
Avances et acomptes reçus s/commandes	(8 751)	(10 098)	(1 347)	1 172	(175)
Fournisseurs	(149 409)	(117 277)	32 131	4 173	36 305
Produits constatés d'avance	(178 607)	(137 078)	41 528	2 584	44 112
Dettes sociales et fiscales	(86 388)	(73 169)	13 220	2 845	16 065
Autres dettes	(7 367)	(8 729)	(1 362)	(3 868)	(5 230)
<b>S/Total Passif</b>	<b>(430 522)</b>	<b>(346 352)</b>	<b>84 170</b>	<b>6 906</b>	<b>91 076</b>
<b>Besoin en Fonds de Roulement</b>	<b>(7 041)</b>	<b>(18 766)</b>	<b>(11 725)</b>	<b>12 257</b>	<b>532</b>

Cette présentation est également disponible sur  
[www.cnim.com](http://www.cnim.com)  
rubrique *Découvrir CNIM > Finances > Publications*

## Crédits photos

Agence spatiale européenne, Agence spatiale Allemande, Ateliers Monique Labbé, Azer Photos Jeyhun Abdulla, Babcock Wanson, Bertin, Big Architects, Brittany Ferries, CNIM, Fusion For Energy, i-Stock, Julien Goldstein, Voushka-Kivera, Grégoire Korganow, LAB, Marine Nationale, Cédric Martigny, Master films, SIDOMPE, SYCTOM, TRM- Trattamento Rifiuti Metropolitani, Veolia, Viridor