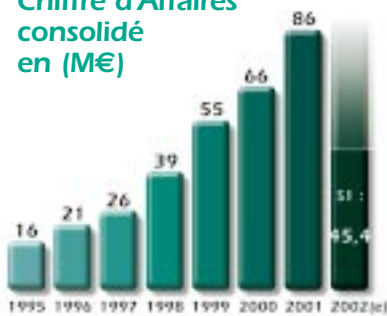




Les chiffres

Chiffre d'Affaires consolidé en (M€)



Résultat Net part du groupe en (M€)



Part du CA récurrent

61%

Date de création

1985

Âge moyen des collaborateurs

29 ans

Effectifs (au 31/10/02)

1220

Chers actionnaires,

Piloter et développer une société est assurément plus facile qu'investir en Bourse!...

L'extraordinaire volatilité de cette dernière contraste avec la constance des ingrédients qui font le succès d'une entreprise :

- une vision pour investir et servir les clients là où ils ont et auront besoin de nous, en sachant, dans la conduite des affaires, résister aux pressions, nombreuses, et souvent étrangères à l'intérêt des actionnaires,
- une exigence dans le choix des femmes et des hommes, et dans la création des conditions de leur succès - qui sera *in fine* celui de l'entreprise,

- l'énergie vitale, l'ambition, la passion, l'audace, comme lorsque les sociétés de notre groupe ont démarré, sans aucun client et sans équipe,

- l'observation des SSII qui nous ont précédés : leurs meilleures pratiques - pour les reproduire, leurs moins bonnes - pour nous en préserver,

- l'adaptabilité, comme dans nos structures à taille humaine (dont les dirigeants-associés accroissent leur patrimoine en même temps que le vôtre),

- une rigueur de gestion en se méfiant des survaleurs et des écarts par rapport à la comptabilité classique,

- et quelques autres principes simples appliqués par votre société qui, partie de rien il y a dix-sept ans, est maintenant la 11^e SSII cotée en France.

Le succès de NEURONES est plus que jamais entre nos mains, comme nous le répétons à chacun de nos 1 200 collaborateurs. Grâce à eux, à vous-mêmes et à nos clients, nous sommes allés plus vite en 2001 et nous nous sommes bien défendus en 2002.

NEURONES, restée à l'écart d'aventures défiant parfois le bon sens, a une solidité financière qui la met en bonne position pour attirer de nouveaux entrepreneurs, sortir renforcée du flottement économique actuel et poursuivre son offensive.

Merci de votre confiance.

Luc de Chamnard
Président-directeur général

“ Aussi longtemps que vous vous sentez à l'aise dans les compagnies où vous investissez, vous devriez accueillir les baisses de cours comme autant d'occasions d'augmenter vos participations. * ”

Warren Buffet



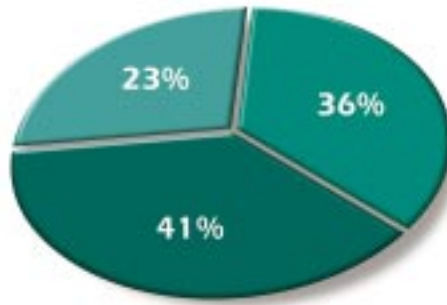
* Page 89 de "Les stratégies de Warren Buffet" de Robert G. Hagstrom, Jr.

Métiers

L'activité de NEURONES se répartit en trois pôles :

Intégration

- L'Intégration de systèmes et réseaux (23 % du CA S1 2002) : métier historique du groupe, longtemps exercé exclusivement "clés en main", il a permis à NEURONES de développer une culture d'engagement et un foyer de compétences techniques.



e-Services

- Les "e-Services" (41 % du CA S1 2002), vecteurs de croissance : Sécurité Internet, Développement Internet, CRM et décisionnel, Intégration et support SAP, Mise en place de Help-Desks, Web Call Centers et Formation aux Nouvelles Technologies.

Infogérance

- L'Infogérance d'environnements distribués NT, Unix et SGBD (36 % du CA S1 2002) : une activité à forte récurrence, qui apporte la réponse aux clients soucieux d'une administration et d'une gestion efficaces de leurs systèmes distribués.

**Répartition
du chiffre d'affaires
du 1er semestre (S1) 2002
par pôle d'activité**

Réalisations 1^{er} sem. 2002 (extraits)

Intégration

- Pour un organisme de gestion d'HLM, mise en place du système de messagerie/groupware Lotus Domino V5 pour l'ensemble du groupe; déploiement de 22 serveurs Domino sur les différents sites; installation d'une passerelle SMTP pour Internet; déploiement du client Notes sur 580 postes utilisateurs.



Infogérance

- Pour un institut de recherche international, contrat de services pour l'exploitation des moyens informatiques. Équipe de 17 personnes dont 10 à Montpellier, Orléans et Brest; 2 000 utilisateurs, 3 000 postes de travail, 80 serveurs sous Unix/Windows/Mac.



e-Services

- Pour un leader du secteur hôtelier, refonte du système de réservation en ligne. Dès le deuxième mois d'exploitation de la nouvelle version du site Web, augmentation du nombre de réservations par Internet de 53 % par rapport à la même période de 2001.
- Pour une société de télécommunications, poursuite de la mise en place de la gestion financière d'affaires sur le progiciel SAP. Après la France et l'Italie, cette fonction est maintenant opérationnelle pour le site de l'Allemagne.

- Pour une chaîne hôtelière internationale, augmentation des contrats dans le cadre de la réorganisation de la chaîne d'assistance du groupe. Renforcement du service pour les gérants sur différents outils informatiques, comme la réservation. Assistance à maîtrise d'ouvrage, exploitation Help-Desk, mise en place d'outils adaptés.

- Pour une société spécialisée dans l'intermédiation entre les mutualistes et les prestataires des secteurs automobile et IRD, prestation globale comprenant le schéma directeur de refonte du système d'information, la maîtrise d'œuvre sur la partie application n-Tiers et infrastructure de portail. La prestation est complétée par la communication et le design Web du site institutionnel.



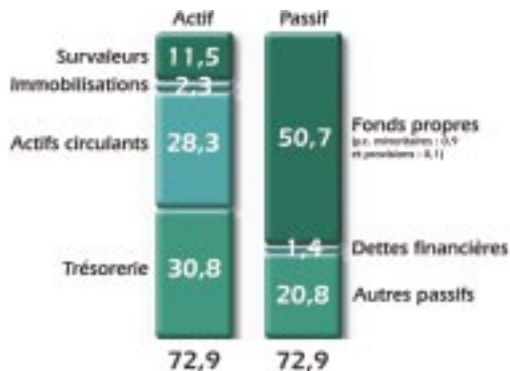
- Pour un équipementier automobile mondial, animation du centre de compétences Sécurité. Rédaction de politiques de sécurité, accompagnement dans les choix stratégiques et la conception du schéma directeur sécurité. Plus de 200 jours de prestation.

- Pour un grand laboratoire pharmaceutique, externalisation de la gestion de son plan de formation bureautique; qualification et validation des besoins en formation; planification des audits et des parcours de formation; animation des formations en centre de ressources tutoré; actions de reporting et comités de pilotages mensuel; mise en ligne des supports de cours.



Indicateurs clés

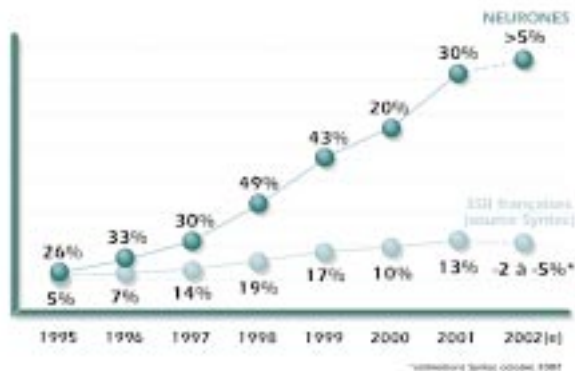
Bilan simplifié au 30/06/02 (en M€)



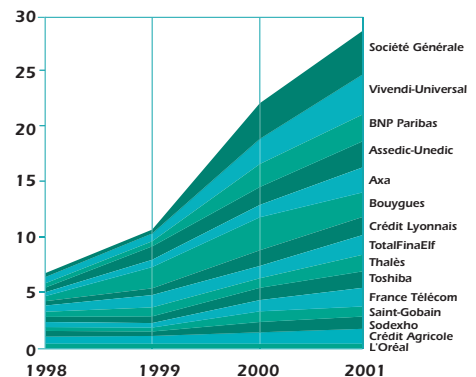
Résultats S1 2002

| (en M€) | S1 2002 | S1 2001 | S1 2000 | 2001 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| CA | 45,4 | 42,6 | 31,8 | 85,9 |
| Rés. Exploitation (après participation) | 3,9 | 4,0 | 1,2 | 8,2 |
| % CA | 8,6 % | 9,5 % | 3,9 % | 9,6 % |
| Rés. avant survaleurs | 2,8 | 3,0 | 0,9 | 5,9 |
| RNPG | 2,4 | 2,6 | 0,8 | 5,2 |
| % CA | 5,2 % | 6,1 % | 2,5 % | 6,1 % |

Croissance: NEURONES va et ira plus vite que le marché



Progression du CA des clients historiques (en M€)



Faits marquants 1^{er} sem. 2002

Janvier

- NEURONES adhère au segment NextEconomy d'Euronext.
- Urbanisation du système de réservation en ligne du groupe ENVERGURE (Campanile, Climat de France, Kyriad, Côte à Côte...). Payback immédiat, augmentation significative du nombre d'utilisateurs deux mois après la mise en place.
- Le GIE informatique de la branche Parfums et Cosmétiques du groupe LVMH nous confie l'Infogérance de son Service Desk en y incluant le support SAP. Support à partir de deux sites vus comme un plateau unique par les utilisateurs.

Février

- Prise de contrôle majoritaire de CODILOG Conseil, intégrateur SAP.

Mars

- Pour RICOH, projet de migration Lotus Notes V5.X sur 1 000 boîtes aux lettres réparties sur 16 filiales et le siège.

Avril

- Lancement du processus de certification ISO 9001 pour notre entité d'Exploitation sur site.

Mai

- Lancement du premier club des utilisateurs en France du portail Intranet de gestion de connaissances de Microsoft: Microsoft Sharepoint Portal Server.
- Signature d'un important contrat d'orchestration de plans de formation pour PSA.

Juin

- Extension du périmètre chez ORANGE: plus de 10 000 collaborateurs bénéficient du support par notre Help-Desk (12 000 appels/mois en juin 2002).
- Plus de 50 clients grands comptes abonnés à Cit@delle, portail de veille technologique sur la sécurité informatique.
- Pour GEFCO, projet de coordination et d'intégration des moyens informatiques dans le cadre d'implantation de nouveaux sites GEFCO à l'international (pays de l'Est, Maghreb, etc.).
- NEURONES a été choisi en tant que partenaire privilégié pour assurer les prestations de sécurité pour les partenaires de SITA sur le marché français.

On en parle

Les actionnaires

- « Petit actionnaire de NEURONES, j'ai bien suivi ses résultats de ces derniers mois, ce qui m'a permis de réaliser une plus-value significative et je vous en remercie. » Joël C.
- « Je fais partie des actionnaires qui ont fait confiance à votre entreprise et votre "Business Plan" dès le début. » Jean-Pierre N.
- « Pour ma part, lorsque j'investis dans une société, je le fais pour le long terme (7 à 10 ans) et les aléas de la Bourse me laissent indifférent, dès lors que la société a de bons fondamentaux, tient ses paris et est transparente vis-à-vis de ses actionnaires. En ce qui concerne NEURONES, je reste confiant et je soutiens toute initiative qui a pour but de mettre en valeur cette société dont l'image ne doit pas être aux yeux du public une "start-up", mais une société bien "assise" créée depuis 1985. » Maurice P.
- « Sans vouloir vous flatter, je trouve votre histoire fantastique, créer une entreprise en partant de rien, sans connaître informatique et commercial et arriver là où vous êtes, c'est quelque chose. » Daniel P.
- « Dans mon portefeuille, j'ai éliminé toutes les sociétés qui disent produire des "bénéfices virtuels" sur le papier en utilisant des ratios incompréhensibles mais qui produisent aujourd'hui des pertes réelles bien mesurables. NEURONES n'en est pas et c'est pour cela que je suis toujours avec vous! » Jean-Philippe V.

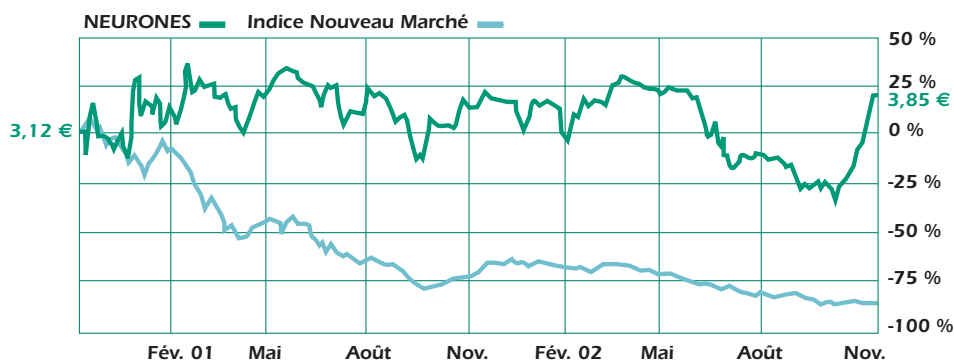
Les extraits ci-dessus sont strictement authentiques, informatifs, mais ne sauraient engager la responsabilité de NEURONES ou des supports et auteurs cités.

La presse

- **investir** 26/10/02
« NEURONES fait exception. »
- **investir** 05/10/02
« NEURONES - Une affaire de qualité. »
- **Le journal des finances** 12/10/02
« NEURONES - Cette SSII garde le cap dans la tempête. »
- **Le journal des finances** 28/09/02
« NEURONES - Les résultats semestriels confirment la bonne résistance de la SSII. »
- **Le Revenu** 12/11/02
« NEURONES - Une SSII qui tient la route. »
- **La Tribune** 19/09/02
« Valeur de croissance - NEURONES s'agit dans les réseaux et l'infogérance. »

Cours de Bourse

Cours de Bourse depuis deux ans (au 25/11/02)



Depuis le 01/01/02 : NEURONES + 5% (au 25/11/02), à comparer au CAC 40 : -28%

Agenda

- **13 février 2003**
CA et résultat annuels 2002.
- **24 avril 2003**
CA 1^{er} trimestre 2003.
- **24 juillet 2003**
CA 1^{er} semestre 2003.
- **24 septembre 2003**
Résultat 1^{er} semestre 2003.
- **23 octobre 2003**
CA 3^e trimestre 2003.

Contacts

■ Relations Investisseurs

Luc de CHAMMARD – Président-directeur général
Bertrand DUCURTIL – Directeur général
Olivier JOLLY – Directeur administratif et financier

■ Informations complémentaires

Matthieu VAUTIER – Resp. Marketing & Communication

■ Coordonnées

Immeuble "Le Clemenceau 1"
205, avenue Georges Clemenceau
92024 Nanterre Cedex
Tél. : 01 41 37 41 37
Fax : 01 47 24 40 46
e-mail : investisseurs@neurones.net
Web : www.neurones.net

