



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2018



AGENDA

- Performances S1 2018
- Résultats semestriels S1 2018 détaillés
- Plan *Ambition 2021*

S1 2018 : éléments comptables significatifs

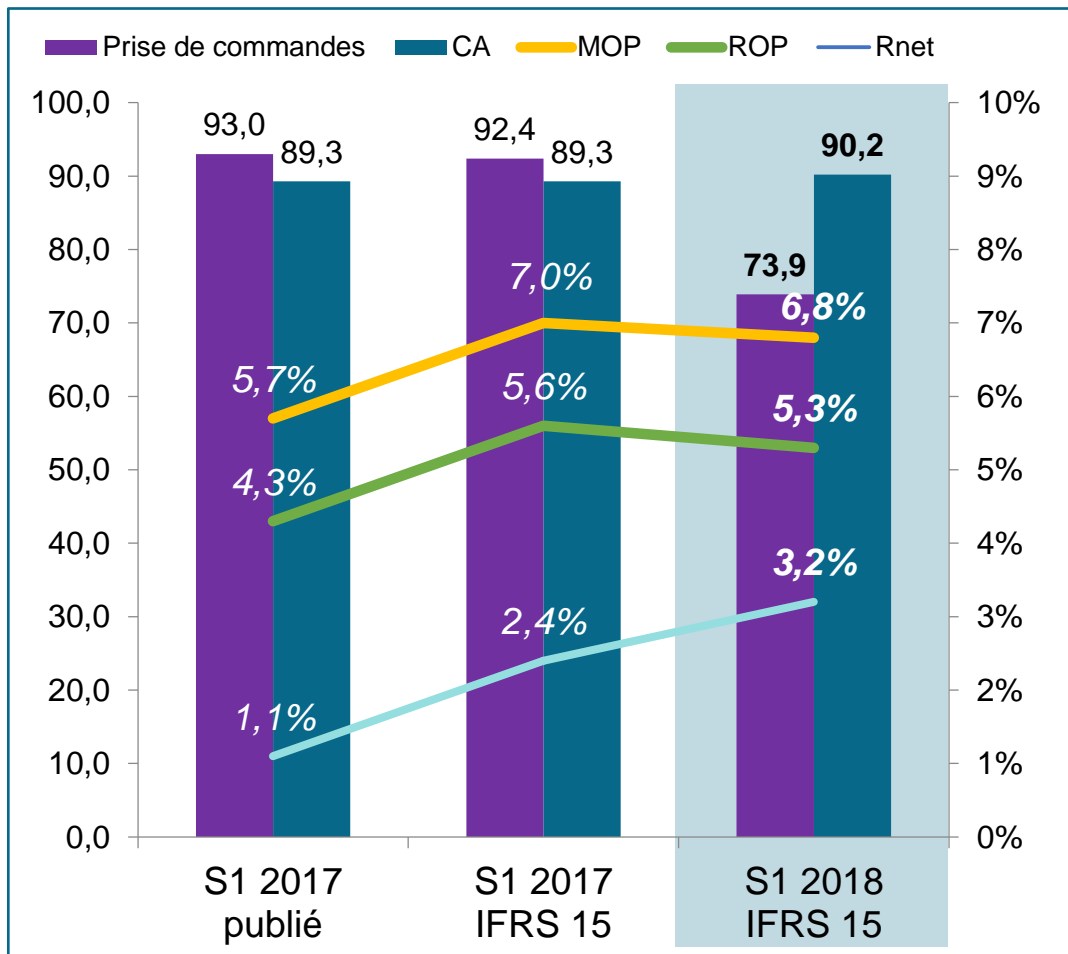
- ➔ Application de la norme IFRS 15*
 - › Retraitement des comptes S1 2017 (bilan & compte de résultat)
- ➔ Acquisition de Novidy's le 26 juin 2018
 - › Impact dans le bilan consolidé intégré au 30 juin 2018
 - › Impact dans le compte de résultat non intégré sur S1 2018
- ➔ Augmentation de capital de 11,5 M€ réalisée en juillet 2018
 - › Non intégrée au bilan au 30 juin 2018

**Pour une information détaillée sur les impacts IFRS 15, se reporter à la note 1.2 de l'annexe aux états financiers condensés du premier semestre clos le 30 juin 2018.*



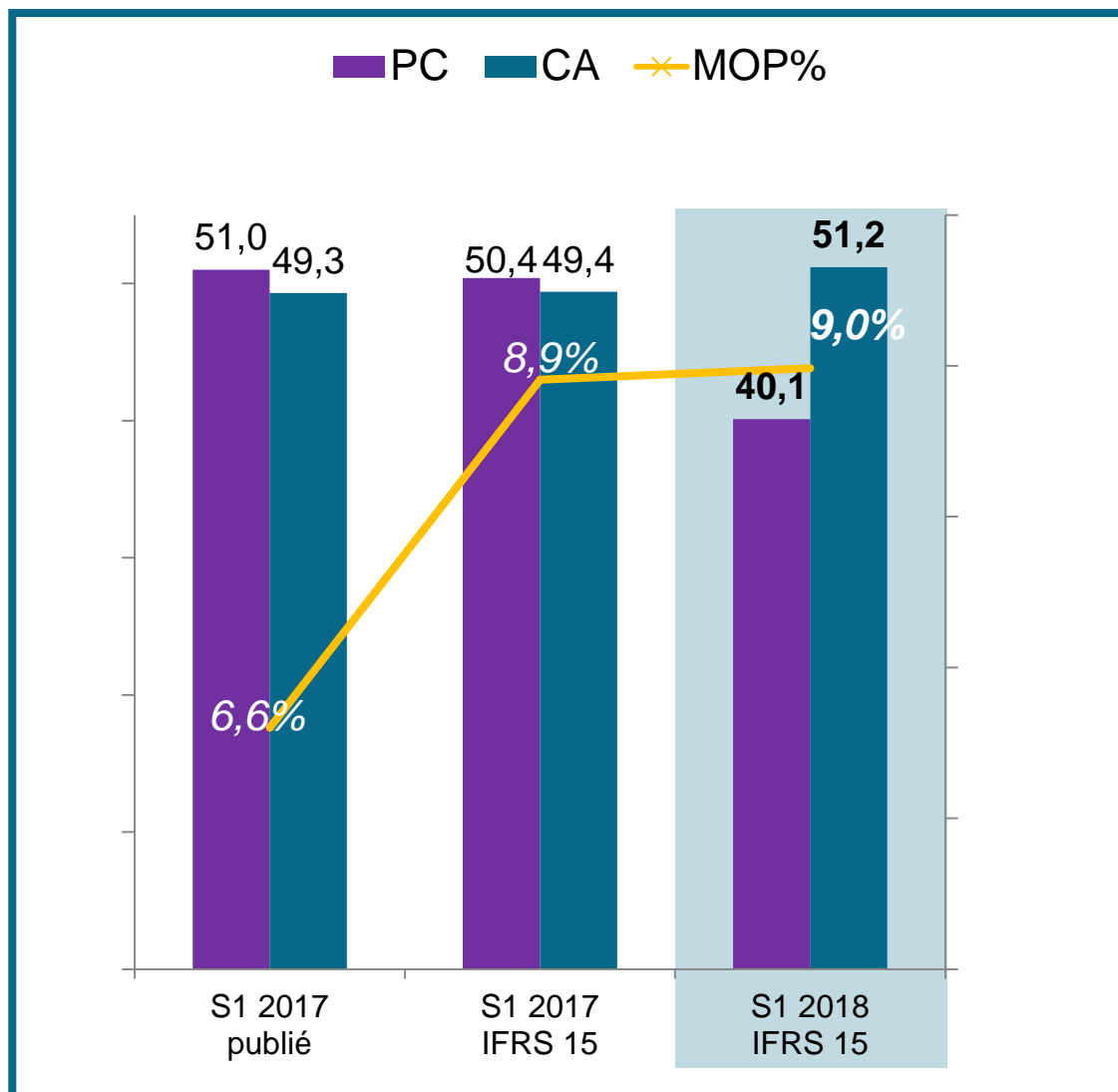
Performances S1 2018

MARGE OPÉRATIONNELLE DE 6,8% PROGRESSION DU RÉSULTAT NET



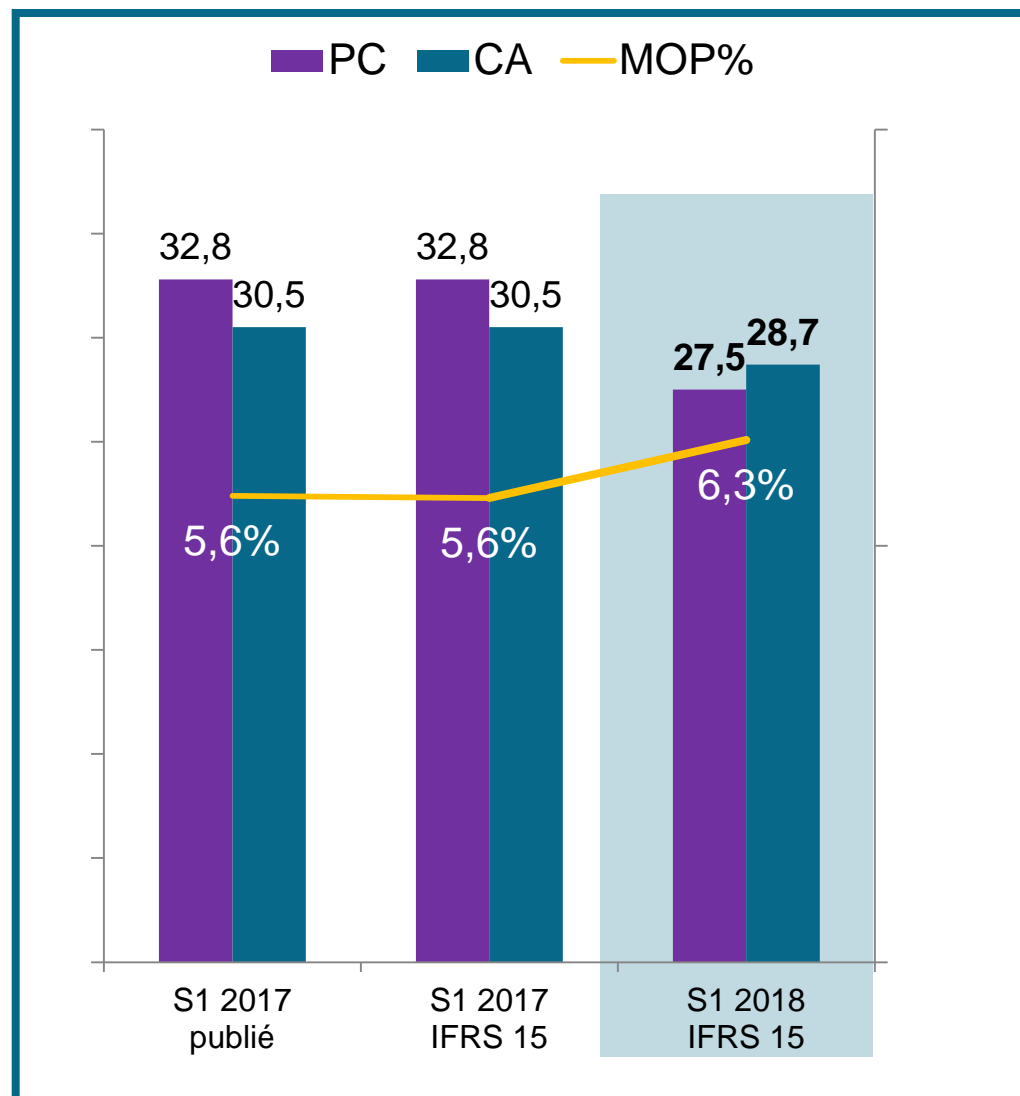
- ➔ **Prise de Commandes** : calendrier des contrats de Défense & de Sécurité
- ➔ **Carnet de commandes** de près de **13 mois de CA**
- ➔ **Croissance** du chiffre d'affaires en France & en Europe : **+4,8%**
- ➔ **Marge opérationnelle** : **6,8%**
- ➔ **Résultat Net** en progression

DÉFENSE, ESPACE & SÉCURITÉ



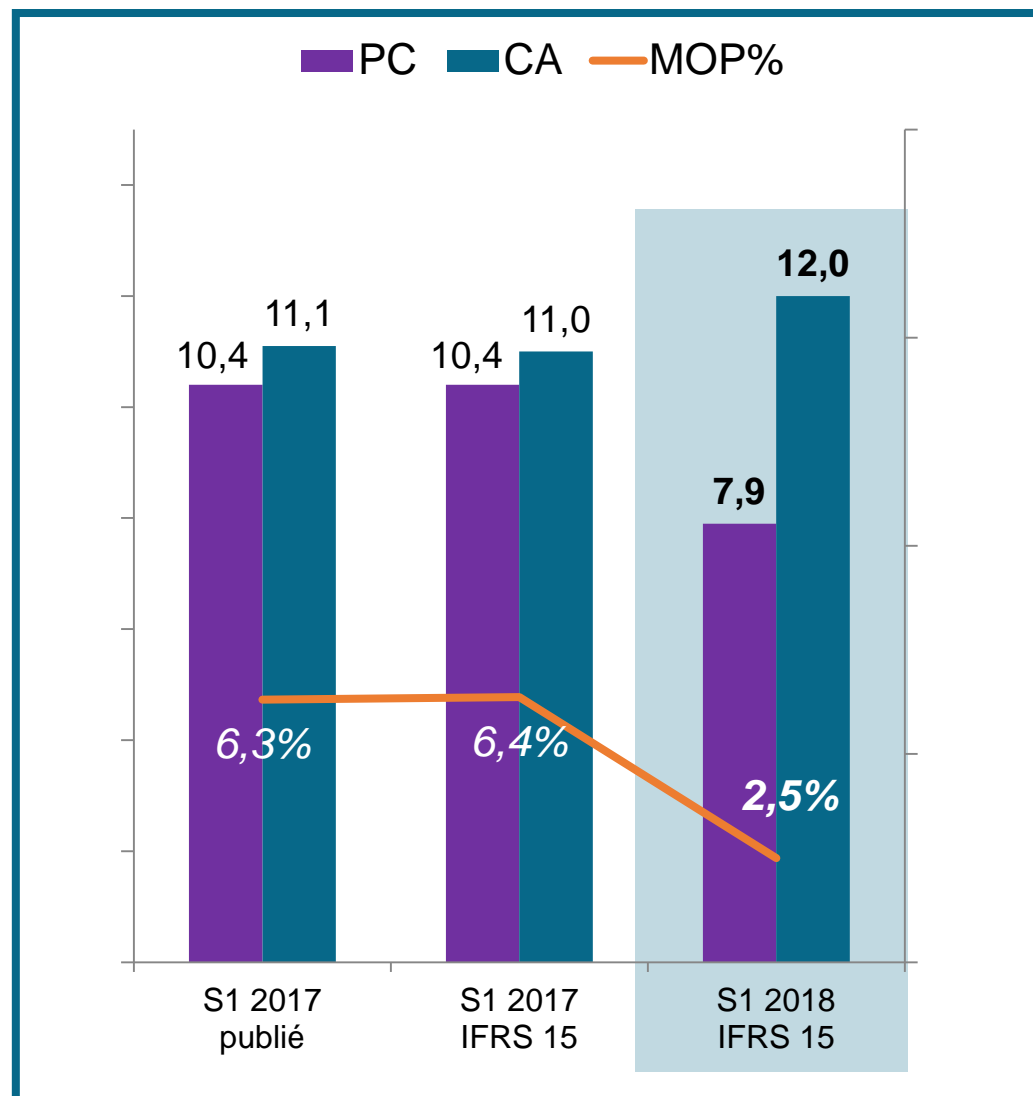
- ➔ Prise de commandes : effet calendaire
- ➔ Carnet de commandes de plus de 16 mois de CA
- ➔ CA en croissance de 3,6%
 - › Déploiement des programmes de Lutte anti-drone, de navigation & de contrôle aérien civil
- ➔ Marge opérationnelle de 9,0%

AÉRONAUTIQUE, ENERGIE & INDUSTRIE



- ➔ Poursuite de l'amélioration des opérations en France
 - › Bonne dynamique commerciale & croissance du CA de 5,3%
- ➔ Premiers succès de la diversification en Amérique du Nord
 - › Ouverture de comptes dans les secteurs automobile & ferroviaire
- ➔ Nouvelle progression de la rentabilité

DIGINEXT



- ➔ Décalage de commandes Défense sur S2 2018
- ➔ Chiffre d'affaires en croissance de 9%
 - › Déploiement des grands projets dans le domaine des Liaisons de Données Tactiques & de l'entraînement des forces
- ➔ Rentabilité en retrait de 0,4 M€
 - › Impact du décalage de commandes & difficultés sur 2 projets « SI voyageurs »



1752 COLLABORATEURS
(-4,9 % *VERSUS* S1 2017)

1479 en France **273** à l'international

France
+ 3% vs S1 2017

Hors France
-33% vs S1 2017

130 recrutements
11% de turn-over



CHIFFRE D'AFFAIRES PAR REGION :

91% France & Europe

9% Amérique du Nord & autres

CA France & Europe :
+4,8% versus S1 2017

CA Amérique du Nord & autres :
- 27,4% versus S1 2017



Résultats semestriels 2018

MARGE OPÉRATIONNELLE À PRÈS DE 7% NOUVELLE PROGRESSION DU RÉSULTAT NET

M€	S1 2017 Publié	S1 2017 IFRS 15	S1 2018
Prises de commandes	93,0	92,4	73,9
Chiffre d'affaires	89,3	89,3	90,2
Marge opérationnelle en % de CA	5,1 5,7%	6,2 7,0%	6,1 6,8%
Autres charges et produits opérationnels	-1,2	-1,2	-1,3
Résultat Opérationnel	3,9	5,0	4,8
Résultat financier	-1,7	-1,7	-0,8
Résultat avant impôts	2,2	3,3	4,0
Impôts	-1,2	-1,2	-1,1
Résultat Net PdG	1,0	2,1	2,9

M€	S1 2017	S1 2018
Restructuring, hébergement, litiges	-1,0	-0,8
Autres (yc M&A)	-0,2	-0,5
Total	-1,2	-1,3

M€	S1 2017	S1 2018
Coût de l'endettement financier net	-1,4	-1,2
Autres produits & charges financiers	-0,3	+0,4
Total	-1,7	-0,8

FINANCEMENT DE LA CROISSANCE EXTERNE RENFORCEMENT DES CAPITAUX PROPRES

Chiffres consolidés en M€	30.06.17 IFRS 15	30.06.18	
Actif	105,2	139,4	
<i>dont Goodwill</i>	34,7	70,3	Impact Novidy's : 35,6M€
<i>dont immos. corporelles & incorporelles</i>	15,3	16,1	
<i>dont CIR & CICE</i>	50,8	48,4	
<i>dont Actifs non courants</i>	4,3	4,7	
BFR	(7,0)	(0,4)	
Trésorerie (A)	10,9	16,1	
Emplois	109,0	155,1	
Capitaux propres	32,3	52,1	
Provisions R&C	15,9	16,2	
Emprunts & autres passifs financiers (B)	60,8	86,8	
Ressources	109,0	155,1	
Endettement net (B-A)	50,0	70,7	
Factor déconsolidant (C)	6,7	7,6	
CIR & CICE (D)	50,8	48,4	
Endettement économique (B-A+C-D)	5,9	29,9	

dont	M€
Apport Novidy's	14,2
Résultats	5,9

dont	M€
OCA	4,3
Euro PP 1 & 2	25,0
BEI	20,0
Financement CIR/ CICE	35,0

M€	S1 2017 IFRS 15	S2 2017 IFRS 15	S1 2018	
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt	3,3	7,8	5,6	
Variation du BFR	(10,8)	5,0	(9,2)	Hors impact Novidy's (2,4 M€)
Variations cash liées aux CIR	4,2	(6,8)	6,4	
Décaissements/encaissements sur immobilisations in/corporelles	(2,5)	(1,9)	(2,1)	
Décaissements/encaissements sur immobilisations financières	(0,3)	0,1	(0,2)	
Autres (dont impôt versé)	(1,0)	(1,2)	(0,8)	
Free Cash Flow	(7,2)	3,1	(0,1)	
Encaissements/remboursements d'emprunts	0,2	(0,4)	(0,1)	
Emission obligataire / BEI 2018	-	(1,1)	29,9	Euro PP 2 : 10 M€ BEI : 20 M€
Intérêts versés	(1,1)	(1,0)	(1,1)	
Effet net des conversions et divers	-	-	(24,0)	Effet cash de l'acquisition de Novidy's (hors paiement en actions CS)
Net Cash Flow	(8,1)	0,7	4,5	
Trésorerie Début de Période	18,9	10,9	11,6	
Trésorerie Fin de Période	10,9	11,6	16,1	



ambition2021

Un plan ambitieux, à horizon 2021, de croissance organique & externe sur nos marchés stratégiques, pour améliorer la rentabilité & la génération de free cash flow

NOTRE AMBITION

→ CS : une ETI de culture entrepreneuriale

Ancrée en Europe

Innovante & créatrice d'IP

Leader sur ses métiers stratégiques

NOS OBJECTIFS

→ Chiffre d'affaires : 300 M€

→ Marge opérationnelle : 8%

COMMENT ?

1

Capter la croissance sur nos marchés porteurs & renforcer nos leaderships :

→ DÉFENSE & SÉCURITÉ PUBLIQUE

→ ESPACE

→ CYBERSÉCURITÉ

Développement organique

+

Croissance externe France / Europe

2

Accélérer la transformation de nos activités Aéronautique, Energie & Industries :

→ Converger vers les systèmes industriels cyber protégés

→ Valoriser nos produits & solutions

Développement organique

- ➔ Acquisition de NOVIDY's réalisée le 26 juin 2018
- ➔ CS + Novidy's = entrée dans le Top 5 des acteurs de la cybersécurité des systèmes critiques
- ➔ Un nouvel ensemble qui représente 20% des activités du groupe

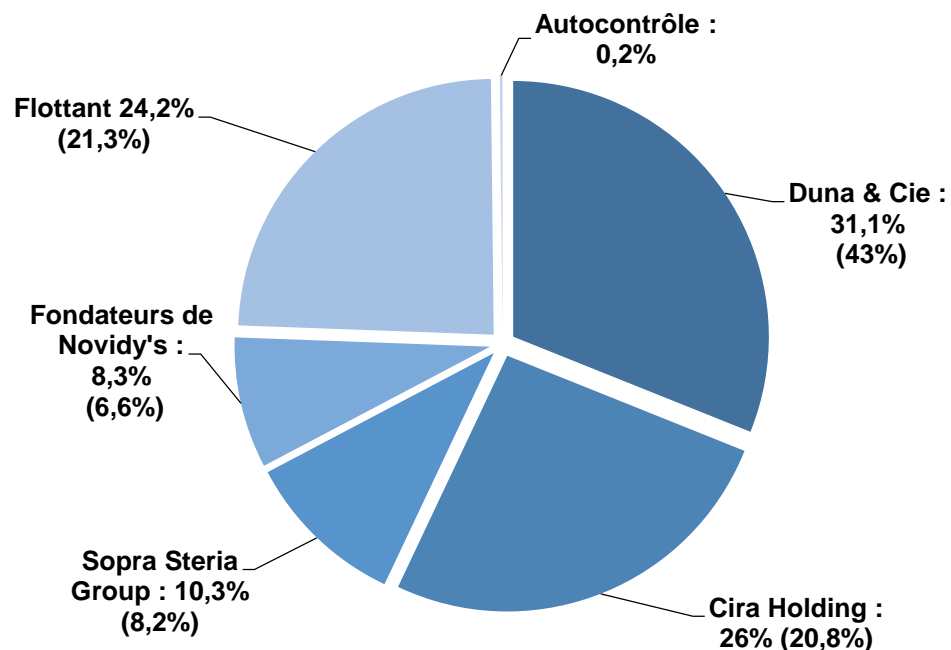
- ❖ Implantation commerciale élargie
 - ❖ Force de frappe significative sur le marché
 - ❖ Offre complète : conseil, intégration, services managés
 - ❖ Capacité à se positionner sur des affaires importantes
- ❖ Recrutement facilité par l'attractivité renforcée du nouvel ensemble

- ➔ Fondateurs & management de Novidy's associés durablement à la réussite du développement de CS
- ➔ Le compte de résultat sera consolidé en S2 2018
 - › Pour mémoire, Novidy's = CA 2017 de 32 M€ & MOP 2017 de 9,7%

- ➔ Succès de l'augmentation de capital d'un montant de 11,5 M€
 - › Demande globale de plus de 14,3 M€, soit plus de 1,4 fois l'offre initiale
 - › Prix de souscription de 5,90 € par action
 - › Exercice intégral de la clause d'extension
 - › Elargissement du Flottant de 20% à 24%

- ➔ Pour poursuivre notre politique M&A sélective et accélérer notre capacité à capter la croissance des marchés sous-jacents

RÉPARTITION DU CAPITAL (DROITS DE VOTE)



ÉVOLUTION DU COURS DE BOURSE



21 526 778 actions
Code ISIN : FR 0007317813

10 919 Obligations Convertibles
Valeur nominale de 360 € par obligation convertible
Maturité: 25 juillet 2019
100 nouvelles actions par obligation convertible

DES AVANCÉES DANS LA MISE EN ŒUVRE DU PLAN

ambition2021



- › Un positionnement solide pour capter la croissance sur nos marchés stratégiques
- › Une croissance organique en Europe de près de 5%
- › Une rentabilité opérationnelle de près de 7%
- › Un free cash Flow en amélioration
- › Une première acquisition significative et relative
- › Une augmentation de capital en juillet 2018 pour poursuivre une politique M&A sélective



| Vos Questions ? |



CONCEPTEUR, OPÉRATEUR & INTÉGRATEUR DE SYSTÈMES CRITIQUES