

# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2018

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR & OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES



*La force de l'innovation*



SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 23 475 930 euros  
 SIEGE SOCIAL : 54-56, avenue Hoche, 75008 PARIS  
 RCS Paris 692.000.946

## RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

(Articles L232-7 du Code de Commerce et L451-1-2 III du Code Monétaire et Financier)

### I. Rapport sur l'activité et les résultats du premier semestre 2018

**Chiffre d'affaires en croissance de 4,8% en France et en Europe**

**Marge opérationnelle de 6,8%**

**Progression du résultat net**

\*\*\*

Le Conseil d'Administration de CS, réuni le 14 septembre 2018 sous la présidence de M. Yazid Sabeg, a arrêté les comptes consolidés du premier semestre 2018.

#### Résultats semestriels 2018 <sup>(1) (2) (3)</sup>

M€	S1 2017 Publié	S1 2017 IFRS 15	S1 2018 IFRS 15
Prises de commandes	93,0	92,4	73,9
Chiffre d'affaires	89,3	89,3	90,2
Marge opérationnelle <i>en % de CA</i>	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 Net PdG	1,0	2,1	2,9

(1) Les comptes ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

(2) Application de la norme IFRS 15 aux périodes comparatives

(3) Acquisition de Novidy's le 26 juin 2018 : impact intégré au bilan consolidé au 30 juin 2018 & non intégré dans le compte de résultat au S1 2018.

Au cours de ce premier semestre, le groupe a enregistré une croissance de 4,8% en France et en Europe (90% des activités du Groupe). Les prises de commandes sont en retrait sur ce semestre par rapport au premier semestre 2017 compte tenu de l'effet calendaire des programmes de Défense et

de Sécurité. Le carnet de commandes du groupe reste bien orienté à près de 13 mois de chiffre d'affaires.

La marge opérationnelle s'établit à 6,1 M€, soit 6,8% du chiffre d'affaires. Après prise en compte des « autres charges & produits opérationnels », le résultat opérationnel est stable à 4,8 M€ soit 5,3% du chiffre d'affaires.

Le résultat financier s'établit à -0,8 M€ contre -1,7 M€ au S1 2017. Le résultat net progresse à nouveau et s'établit à 2,9 M€, soit 3,2 % du chiffre d'affaires.

A fin juin 2018, les capitaux propres s'établissaient à 52,1 M€, contre 34,9 M€ à fin décembre 2017 après intégration de l'impact de la norme IFRS 15 et de la part de l'acquisition de Novidy's rémunérée en action CS le 26 juin dernier.

Au 30 juin 2018, après prise en compte des mesures de financement de cette opération de croissance externe (10 M€ Euro PP et 20 M€ BEI), l'endettement global s'établissait à 70,7 M€ (50,0 M€ à fin juin 2017). L'endettement économique s'établit à 29,9 M€ (après réintégration du facteur déconsolidant de 7,6 M€ et déduction des créances de CIR et CICE comptabilisées à l'actif pour un montant de 48,4 M€).

La trésorerie nette s'élevait à 16,1 M€ contre 11,6 M€ à fin décembre 2017.

### **Effectif**

Au 30 juin 2018, l'effectif est de 1752 collaborateurs, en contraction de 4,9% par rapport à la fin juin 2017 ; en France l'effectif progresse de 3% sur cette même période.

### **Performances par secteurs opérationnels**

#### **Défense, Espace & Sécurité**

M€	S1 2017 publié	S1 2017 IFRS 15	S1 2018 IFRS 15
Prise de commandes	51,0	50,4	40,1
Chiffre d'affaires	49,3	49,4	51,2
Marge opérationnelle en % de CA	6,6%	8,9%	9,0%

Le groupe enregistre une croissance de ses activités Défense, Espace & Sécurité de 3,6%, grâce notamment au déploiement des programmes de lutte anti-drone et de contrôle aérien civil, et à une dynamique favorable dans le secteur spatial. Les prises de commandes sont temporairement en retrait du fait de l'effet calendaire des programmes de Défense.

La marge opérationnelle de ces activités s'établit à 9,0% du chiffre d'affaires, après application de la norme IFRS 15 qui permet de refléter de manière plus cohérente les phases de production des grands programmes de défense aérienne.



### Aéronautique, Energie & Industrie

M€	S1 2017 publié	S1 2017 IFRS 15	S1 2018 IFRS 15
Prise de commandes	32,8	32,8	27,5
Chiffre d'affaires	30,5	30,5	28,7
Marge opérationnelle en % de CA	5,6%	5,6%	6,3%

En France, l'amélioration engagée depuis plusieurs semestres se confirme tant en prise de commandes, qu'en chiffre d'affaires et en rentabilité opérationnelle.

Les actions de diversification engagées en Amérique du Nord pour compenser la baisse d'activité précédemment annoncée chez Pratt & Whitney commencent à porter leurs fruits.

La rentabilité opérationnelle de l'ensemble de l'activité enregistre une nouvelle progression pour s'établir à 6,3% du chiffre d'affaires.

### Produits (Diginext)

M€	S1 2017 publié	S1 2017 IFRS 15	S1 2018 IFRS 15
Prise de commandes	10,4	10,4	7,9
Chiffre d'affaires	11,1	11,0	12,0
Marge opérationnelle en % de CA	6,3%	6,4%	2,5%

Le chiffre d'affaires croît de 9,0%, tiré par le déploiement des projets dans le domaine des Liaisons de Données Tactiques et de l'entraînement des forces. Le montant des prises de commandes devrait retrouver sur l'ensemble de l'exercice un niveau normatif.

La marge opérationnelle est pénalisée par le décalage des commandes et les difficultés enregistrées sur deux projets dans le domaine des systèmes d'information voyageurs.



## II. Perspectives

Au cours de ce semestre, le groupe a lancé la mise en œuvre de son plan Ambition 2021. Ce plan a pour objectifs d'atteindre, à horizon 3 ans, un chiffre d'affaires de 300 M€ et une marge opérationnelle de 8%, par développement organique et croissance externe ciblée sur ses marchés de défense, espace et cybersécurité.

Première étape de ce plan, l'acquisition de Novidy's, société spécialisée en cybersécurité qui a enregistré en 2017 un chiffre d'affaires de 32 M€ et une marge opérationnelle de 9,7%, positionne le groupe dans le Top 5 des sociétés de services françaises sur ce marché stratégique et croissant.

Le groupe rappelle par ailleurs que l'augmentation de capital lancée le 6 juillet dernier d'un montant de 11,5 M€ (au prix de 5,90 euros par action) a été un succès : sursouscrite à hauteur de 1,4 fois l'offre initiale, elle a permis l'arrivée de nouveaux investisseurs institutionnels au capital du groupe. Cette augmentation de capital permettra de poursuivre la politique de croissance externe sélective en France et en Europe.

## III. Principaux risques et incertitudes pour le 1<sup>er</sup> semestre 2018

Les principaux risques et incertitudes sont décrits dans le Rapport de Gestion du Groupe pour l'exercice 2017 (Annexe 1 – Chapitre VIII « Description des principaux risques » aux pages 146 à 159 du rapport annuel 2017 déposé sous forme de Document de Référence auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 27 avril 2018) et rappelés dans la note 19 « Gestion des risques de Marché » intégrés aux Notes Annexes aux Comptes Semestriels Consolidés Condensés 2018 du présent rapport.

L'actualisation au 30 juin 2018 des données relatives aux équivalents de trésorerie, aux Passifs financiers et à l'endettement figurent respectivement en notes 9 et 13 de l'Annexe aux comptes semestriels consolidés condensés 2018.

## IV. Principales transactions entre les parties liées et/ou modifications affectant ces transactions, ayant influé significativement la situation financière au cours du 1<sup>er</sup> semestre

Par rapport au 31 décembre 2017, aucune évolution significative suivante n'est à noter.



## V. Déclaration de la personne assumant la responsabilité du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Eric BLANC-GARIN, Directeur Général de CS

## VI. Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- L'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société CS COMMUNICATION & SYSTEMES, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### **1 Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe « Note 1.2 Première application des normes IFRS 15 et IFRS 9 » des notes annexes aux comptes consolidés condensés semestriels qui expose les changements de méthodes comptables relatifs à l'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 des normes IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » et IFRS 9 « Instruments financiers ».

### **2 Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Paris - La Défense, le 19 septembre 2018

Les commissaires aux comptes

MAZARS

Anne Laure ROUSSELOU

DELOITTE & ASSOCIES

Thierry QUERON

## **VII. Comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2018**

### **Note préliminaire :**

*Au premier semestre 2018, CS Communications & Systèmes a appliqué deux nouvelles normes comptables conformément à la réglementation en vigueur :*

- *IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients : conformément aux dispositions de cette norme, CS Communications & Systèmes a appliqué ce changement de norme comptable au chiffre d'affaires de l'exercice 2017, les données présentées au titre de l'ensemble des périodes de 2018 et de 2017 sont ainsi comparables.*
- *IFRS 9 – Instruments financiers : conformément aux dispositions de cette norme, CS Communications & Systèmes a appliqué ce changement de norme comptable qui n'a eu aucun impact au compte de résultat et au tableau du résultat global de l'exercice 2018 ni aucun impact sur son bilan d'ouverture au 1<sup>er</sup> janvier 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.*



## Etat de la situation financière consolidée au 30 juin 2018

<b>Actif</b> (en milliers d'euros)	<b>Note</b>	<b>30/06/18</b>	<b>31/12/17 *</b>	<b>30/06/17 *</b>
Goodwill		70 273	34 684	34 685
Immobilisations incorporelles	4	11 531	10 781	10 368
Immobilisations corporelles		4 592	4 741	4 900
Titres mis en équivalence	5	57	57	57
Actifs financiers non courants	6	36 748	40 779	31 494
Impôts différés	7	1 360	1 658	1 613
<b>Actif non courant</b>		<b>124 561</b>	<b>92 700</b>	<b>83 117</b>
Stocks et en-cours		1 778	1 412	1 476
Actifs sur contrats	8	60 909	48 284	53 106
Clients et autres débiteurs	8	57 591	39 582	31 811
Créances financières courantes	6	14 815	13 272	22 036
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	28 160	28 884	21 888
<b>Actif courant</b>		<b>163 253</b>	<b>131 434</b>	<b>130 317</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>287 814</b>	<b>224 134</b>	<b>213 434</b>

<b>Passif</b> (en milliers d'euros)	<b>Note</b>	<b>30/06/18</b>	<b>31/12/17 *</b>	<b>30/06/17 *</b>
Capital social		21 527	19 586	19 578
Primes liées au capital		64 005	51 691	51 669
Actions propres		(510)	(542)	(454)
Réserves consolidées		(32 703)	(35 613)	(38 316)
<b>Capitaux propres du Groupe</b>	10	<b>52 319</b>	<b>35 122</b>	<b>32 477</b>
Intérêts minoritaires		(258)	(255)	(212)
<b>Capitaux propres</b>		<b>52 061</b>	<b>34 867</b>	<b>32 265</b>
Provisions non courantes	11	4 753	4 811	4 906
Avantages du personnel	12	10 201	10 146	9 744
Emprunts et passifs financiers	13	50 636	20 959	21 200
Passifs d'impôts différés	14			
Autres passifs non courants	14			
<b>Passif non courant</b>		<b>65 590</b>	<b>35 916</b>	<b>35 850</b>
Provisions courantes	11	1 271	1 989	1 240
Concours bancaires courants	13	12 029	17 279	11 034
Autres emprunts et passifs financiers	13	36 154	32 739	39 626
Passifs sur contrats	14	37 217	25 357	23 061
Fournisseurs et autres créditeurs	14	83 492	75 987	70 358
<b>Passif courant</b>		<b>170 163</b>	<b>153 351</b>	<b>145 319</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>287 814</b>	<b>224 134</b>	<b>213 434</b>

\* Les données 2017 intègrent les impacts de la première application de la norme IFRS 15 sur les comptes du Groupe.

## Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	Note	30/06/18	31/12/17 *	30/06/17 *
Chiffre d'affaires		90 163	177 416	89 280
Autres produits de l'activité		45	185	256
<b>Produits des activités ordinaires</b>		<b>90 208</b>	<b>177 601</b>	<b>89 536</b>
Achats et charges externes		(29 543)	(58 593)	(29 015)
Impôts, taxes et versements assimilés		(1 375)	(2 595)	(1 455)
Charges de personnel		(51 800)	(98 904)	(51 995)
Autres charges d'exploitation		(379)	(689)	(313)
Amortissements	15	(1 583)	(2 981)	(1 568)
Provisions	15	608	(563)	1 060
<b>Marge opérationnelle</b>		<b>6 136</b>	<b>13 276</b>	<b>6 250</b>
Autres produits opérationnels	17	760	4 010	3 457
Autres charges opérationnelles	17	(2 057)	(6 611)	(4 686)
Perte de valeur sur Goodwill				
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>4 839</b>	<b>10 675</b>	<b>5 021</b>
<b>Résultat financier</b>	16	<b>(837)</b>	<b>(3 334)</b>	<b>(1 717)</b>
<b>Résultat avant impôts des activités poursuivies</b>		<b>4 002</b>	<b>7 341</b>	<b>3 304</b>
Impôts sur le résultat	18	(1 074)	(2 297)	(1 204)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	5		7	6
<b>Résultat généré par les activités poursuivies</b>		<b>2 928</b>	<b>5 051</b>	<b>2 106</b>
Résultat net des activités non poursuivies				
<b>Résultat net</b>		<b>2 928</b>	<b>5 051</b>	<b>2 106</b>
<i>Dont intérêts minoritaires</i>		3	(54)	(4)
<i>Dont part du Groupe</i>		<b>2 925</b>	<b>5 105</b>	<b>2 110</b>
Résultat du Groupe par action :				
Résultat net		0,14	0,15	0,06
Résultat net dilué		0,13	0,14	0,05
Résultat net des activités poursuivies		0,14	0,15	0,06
Résultat net dilué des activités poursuivies		0,13	0,14	0,05

## Etat du résultat global consolidé :

(en milliers d'euros)	30/06/18	31/12/17 *	30/06/17 *
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>2 928</b>	<b>5 051</b>	<b>2 106</b>
Ecart de change sur conversion des activités à l'étranger	(29)	68	(28)
Financement investissement net dans filiale étrangère	(47)	(121)	
<i>Sous-total des éléments recyclable en résultat</i>	<i>(76)</i>	<i>(53)</i>	<i>(28)</i>
Changements d'hypothèses actuarielles, non recyclables en résultat	24	104	367
<b>Total des produits et charges comptabilisés en capitaux propres</b>	<b>(52)</b>	<b>51</b>	<b>339</b>
<b>Résultat net global</b>	<b>2 876</b>	<b>5 102</b>	<b>2 445</b>
<i>Dont part du Groupe</i>	2 879	5 148	2 446
<i>Dont part des minoritaires</i>	(3)	(46)	(1)

\* Les données 2017 intègrent les impacts de la première application de la norme IFRS 15 sur les comptes du Groupe.

## Tableau de flux de trésorerie

(en milliers d'euros)		30/06/18	31/12/17*	30/06/17*
Résultat net consolidé		2 928	5 051	2 106
Résultat net des activités abandonnées (neutralisé)				
<b>Résultat net consolidé des activités poursuivies</b>		<b>2 928</b>	<b>5 051</b>	<b>2 106</b>
Quote-part résultat mises en équivalence				
Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :				
<i>Amortissement et provisions</i>		431	881	(1 673)
<i>Produits non cash</i>		193	584	374
<i>Plus ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés</i>		18	9	8
<i>Variations des impôts différés actifs</i>		255	91	170
<i>Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur</i>				
Coût de l'endettement financier net		1 071	2 074	1 004
Charge d'impôt de l'exercice		1 074	2 297	1 204
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt versé</b>	<b>A</b>	<b>5 970</b>	<b>10 987</b>	<b>3 193</b>
Impôt versé	B	(1 322)	(2 709)	(1 028)
Variation du BFR lié aux activités poursuivies	C	(8 973)	(5 592)	(10 859)
Variation de la créance Crédit Impôt Recherche et CICE de la période	C'	3 314	(5 844)	(5 239)
Incidence des activités destinées à la vente	D			
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>E=A+B+C+C'+D</b>	<b>(1 011)</b>	<b>(3 158)</b>	<b>(13 933)</b>
Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(2 079)	(4 426)	(2 610)
Incidence des variations de périmètre (Entrée Novidy's 30 juin 2018)				
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(24 015)		
		7		
Décassements liés aux acquisitions d'actifs financiers		(145)	(345)	(116)
Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers		16	712	239
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>F</b>	<b>(26 216)</b>	<b>(4 059)</b>	<b>(2 487)</b>
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		41 247	11 852	10 816
Remboursements d'emprunts (y compris location financement)		(8 396)	(8 725)	(1 451)
Achats/ventes d'actions d'autocontrôle		63	19	105
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère				
Impact conversion l'OCA			(988)	
Remboursement de l'emprunt obligataire convertible par conversion				
Coût endettement financier net versé		(1 071)	(2 148)	(1 076)
Autres produits et charges financières			75	72
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>G</b>	<b>31 843</b>	<b>85</b>	<b>8 466</b>
Incidence des variations du cours des monnaies étrangères	H	(90)	(204)	(133)
Incidence des autres variations de périmètre	I			
<b>Variation nette de trésorerie</b>	<b>J=E+F+G+H+I</b>	<b>4 526</b>	<b>(7 336)</b>	<b>(8 087)</b>
Trésorerie en début de période	J	11 605	18 941	18 941
<b>Trésorerie en fin de période (note 9)</b>	<b>K</b>	<b>16 131</b>	<b>11 605</b>	<b>10 854</b>

\* Les données 2017 intègrent les impacts de la première application de la norme IFRS 15 sur les comptes du Groupe.



## Variation des capitaux propres

(en milliers d'euros)	Nombre de titres	Capital	Primes	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Actions propres	Total part du Groupe	Part des Minoritaires	Capitaux propres consolidés
<b>Situation au 31/12/2016 publié</b>	17 346 547	17 347	45 987	(29 471)	(362)	(513)	32 988	(211)	32 777
<b>Impact de la norme IFRS 15</b>				(10 086)			(10 086)		(10 086)
<b>Situation au 01/01/2017 retraité</b>	17 346 547	17 347	45 987	(39 557)	(362)	(513)	22 902	(211)	22 691
Résultat de la période				2 110			2 110	(4)	2 106
Gains et pertes reconnus directement en capitaux propres				367	(31)		336	3	339
<b>Résultat net, gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>				2 477	(31)		2 446	(1)	2 445
<b>Affectation du résultat n-1 dans la prime d'émission</b>									
Augmentation de capital de la société mère				47		59	106		106
Variation des titres d'autocontrôle									
Distribution de dividendes									
Variation de périmètre									
Actions gratuites									
Autres							7 023		7 023
Conversion OCA Période	2 231 600	2 231	5 682	(890)					
<b>Situation au 30/06/2017</b>	19 578 147	19 578	51 669	(37 923)	(393)	(454)	32 477	(212)	32 265
Résultat de la période				2 995			2 995	(50)	2 945
Gains et pertes reconnus directement en capitaux propres				(341)	48		(293)	7	(286)
<b>Résultat net, gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>				2 654	48		2 702	(43)	2 659
<b>Affectation du résultat n-1 dans la prime d'émission</b>									
Composante capitaux propres OCA				2		(89)	(87)		(87)
Variation des titres d'autocontrôle									
Distribution de dividendes									
Variation de périmètre									
Actions gratuites									
Autres							30		30
Conversion OCA Période	8 300	8	22						
<b>Situation au 31/12/2017</b>	19 586 447	19 586	51 691	(35 267)	(345)	(543)	35 122	(255)	34 867
<b>Impact de la norme IFRS 9</b>				-			-	-	-
<b>Situation au 01/01/2018</b>				-			35 122		34 867
Résultat de la période				2 925			2 925	3	2 928
Gains et pertes reconnus directement en capitaux propres				(7)	(39)		(46)	(6)	(52)
<b>Résultat net, gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>				2 918	(39)		2 879	(3)	2 876
<b>Affectation du résultat n-1 dans la prime d'émission</b>									
Augmentation de capital de la société mère	1 939 931	1 940	12 313			(32)	14 253		14 253
Variation des titres d'autocontrôle				95			63		63
Distribution de dividendes									
Variation de périmètre									
Actions gratuites									
Conversion OCA Période	400	1	1				2		2
<b>Situation au 30/06/2018</b>	21 526 778	21 527	64 005	(32 254)	(384)	(575)	52 319	(258)	52 061

## Notes aux comptes consolidés au 30 juin 2018

### Préambule

Le Groupe CS Communication & Systèmes (CS) est maître d'œuvre pour la conception, l'intégration et l'exploitation de systèmes critiques ; il intervient sur l'ensemble de la chaîne de valeur de ses clients.

CS Communication & Systèmes, société mère du Groupe est une société anonyme de droit français dont le siège social est à Paris, 54-56 avenue Hoche. CS est cotée à Paris sur le marché Eurolist d'Euronext (code ISIN FR0007317813).

Les états financiers consolidés au 30 juin 2018 de la société CS Communication et Systèmes ont été arrêtés selon le principe de continuité d'exploitation par le Conseil d'Administration du 14 septembre 2018.

### Faits marquants

L'Assemblée Générale du 26 juin 2018 a approuvé la finalisation de l'acquisition de la société NOVIDY's, groupe de sociétés spécialisées dans la cybersécurité. Il s'agit de la première étape du plan *Ambition 2021*. Cette opération de croissance externe d'un montant de 42 M€ a été réalisée de la manière suivante :

- (i) un montant de 30 M€ pour les actions cédées, ce prix a été payé en numéraire à la date de réalisation de l'acquisition, par recours à emprunts bancaire et obligataire ;
- (ii) un montant de 12,4 M€ pour les actions apportées rémunérées par l'émission de 1 939 931 actions ordinaires CS.

Le financement de la partie numéraire de cette acquisition s'est traduit par un recours aux emprunts suivants :

- (i) tirage sur la ligne disponible BEI à hauteur de 20 M€ ; et
- (ii) mise en place d'un financement obligataire d'acquisition complémentaire de 10 M€ auprès de Zencap.

Novidy's et ses trois filiales, acteurs reconnus de la cybersécurité, présents dans le conseil, l'intégration de solutions de sécurité et les services managés, ont réalisé en 2017 un chiffre d'affaires de 32 M€, en croissance moyenne annuelle de plus de 20% au cours des quatre dernières années, avec un EBIT (résultat d'exploitation) de 9,7% et plus de 130 collaborateurs. Combinée avec ses activités cybersécurité, CS affichera donc un nouvel ensemble Cybersécurité de 40 M€ de chiffre d'affaires annuel, soit 20% de l'activité du groupe, avec plus de 200 collaborateurs.

Etant donné la date d'acquisition, seuls les bilans d'ouverture des sociétés entrantes au 30 juin 2018 ont été consolidés ; Il n'y a pas d'impact de l'activité Novidy's du premier semestre dans le compte de résultat consolidé condensé de CS.

## Note 1 - PRINCIPES COMPTABLES

### Note 1.1 Base de préparation des états financiers

Les états financiers consolidés semestriels condensés ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 « Information Financière Intermédiaire ».

S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du Groupe CS Communication & Systèmes pour l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Les comptes consolidés au 30 juin 2018 de CS Communication & Systèmes sont établis en conformité avec les normes et interprétations comptables internationales édictées par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptées par l'Union Européenne à la date d'arrêté. Ces normes comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards) et IAS (International Accounting Standards) ainsi que leurs interprétations.

Les principes comptables appliqués pour les comptes consolidés au 30 juin 2018 sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2017, telles que détaillés dans le document de référence (note 1 à l'annexe aux comptes consolidés) à l'exception des points décrits dans le paragraphe résultant de la première application de la norme IFRS 15 (Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients) et de la norme IFRS 9 (Instruments financiers).

L'interprétation IFRIC 22 (Transactions en monnaies étrangères et contrepartie anticipée) et les amendements à IFRS 2 (Paiements fondés sur des actions), d'application obligatoire au 1er janvier 2018, n'ont pas d'incidence sur les comptes du Groupe.

Les nouvelles normes et interprétations publiées par l'IASB, mais non encore obligatoirement applicables, sont décrites dans la note 1 « Référentiel comptable » de l'annexe aux états financiers consolidés 2017.

Les travaux de transition vers la norme IFRS 16 – Contrats de location, applicable à compter du 1er janvier 2019, restent en cours à la date d'arrêté des comptes. Les achats et ventes de droits d'accès et de droits d'utilisation de licences de propriété intellectuelle étant exclus du champ d'application de la norme IFRS 16, le principal sujet pour CS Communication & Systèmes concerne la comptabilisation des contrats de locations immobilières pour lesquels CS Communication & Systèmes est preneur.

### Saisonnalité

Les chiffres d'affaires et les résultats opérationnels intermédiaires sont caractérisés par une saisonnalité d'amplitude variable selon les années liée à un haut niveau d'activité du dernier mois de l'année.

### Note 1.2 Première application des normes IFRS 15 et IFRS 9

#### IFRS 15

A compter de 2018, les principaux changements induits par la norme IFRS 15 sur les **principes de comptabilisation du chiffre d'affaires** par rapport aux principes appliqués par CS avant le 1<sup>er</sup> janvier 2018 sont les suivants :

#### Identification des obligations de performance au sein d'un contrat à phase multiples/Segmentation des contrats en obligation de prestations :

Certains contrats prévoient la fourniture aux clients de biens et services distincts. Dans ces situations, le contrat doit être segmenté en plusieurs projets/affaires comptables (« obligations de prestations ») avec des rythmes de reconnaissance de chiffres d'affaires propres et avec des taux de marge différenciés.

### Agent versus Principal :

Dans le cadre de la réalisation de ses projets, le Groupe peut être amené à utiliser des matériels, logiciels et prestations de services achetés à des fournisseurs tiers. Dans ces cas, la norme modifie les critères distinguant les situations dans lesquelles, pour une « obligation de prestation » distincte, le Groupe agit soit en tant que « principal », soit en tant qu' « agent ». Désormais, le Groupe est considéré comme agissant en tant que principal dès lors qu'il contrôle les biens et services avant d'en transférer le contrôle à son client. Dans le cas contraire, il est agent. Le chiffre d'affaires est reconnu sur une base brute avec comptabilisation des achats en charges d'exploitation pour la totalité quand le groupe agit en tant que « principal ». Le chiffre d'affaires est reconnu sur une base nette des montants facturés par le fournisseur quand le groupe agit en tant qu'agent.

### Méthode de mesure de l'avancement :

CS applique la méthode de comptabilisation de chiffre d'affaires à l'avancement. Dans la mesure où ces services et activités d'intégration n'ont pas d'utilité alternative pour le Groupe et que le client bénéficie de ces services au fur et à mesure qu'ils sont rendus, la norme IFRS 15 ne remet pas en cause les pratiques actuelles de CS. La norme clarifie cependant les critères de mesure de l'avancement. Le chiffre d'affaires est désormais reconnu pour l'ensemble des projets du Groupe sur la base des coûts complets encourus à date rapportés aux coûts attendus à terminaison.

Frais d'offres et d'avant-vente commerciale (différents des coûts d'obtention des contrats tels que définis par la norme) : Les frais d'offre ou d'avant-vente commerciale sont comptabilisés en charge lorsqu'ils sont encourus et sont exclus de la marge du contrat et de la mesure de reconnaissance de la marge.

L'application de ces nouveaux principes introduits par IFRS 15 a conduit, pour un nombre très limité de projets, à décaler la reconnaissance du chiffre d'affaires et de la marge associée.

Compte tenu de la prise de contrôle du Groupe Novidy's le 26 juin 2018, l'analyse des éventuels impacts de l'application de ces nouvelles normes sur ce Groupe est toujours en cours.

A compter de 2018, les principaux changements induits par la norme IFRS 15 sur la **présentation des états financiers** sont les suivants :

### Actifs et Passifs sur contrats

Pour un contrat donné, le montant cumulé du chiffre d'affaires comptabilisé au titre de l'ensemble des obligations de prestation du contrat, diminué des paiements reçus et des créances clients qui sont comptabilisées séparément, est présenté au bilan au sein de la rubrique « Actif sur contrat » (correspondant au poste « Facture à établir » anciennement regroupé avec les créances client dans la note 11 aux comptes consolidés du 31 décembre 2017), ou « Passif sur contrat » si le solde est négatif (correspondant au poste « Produit constaté d'avance » dont le détail était fourni en note 17 aux comptes consolidés du 31 décembre 2017).

Les éventuelles provisions pour contrats déficitaires, dites pertes à terminaison, sont exclues de ces soldes et restent présentées au sein des provisions pour risques et charges courantes.

### Carnet de Commandes et Prise de Commandes

Les indicateurs de « carnet de commandes » et de « prise de commandes » sont désormais des éléments de l'analyse sectorielle des activités poursuivies et présentées en Note 3. Ces indicateurs sont définis au chapitre 9.3 de l'Actualisation du Document de Référence 2017 déposée à l'AMF le 29 juin 2018, comme suit :

Prise de Commandes : l'indicateur correspond à l'ensemble des commandes signées par le client dans la période.

Carnet de Commandes : Cet indicateur représente les productions à venir. Il est issu du flux des « Prises de Commandes » duquel se déduit les productions de la période. Le carnet de commandes correspond au chiffre d'affaires restant à comptabiliser au titre d'obligations de prestation, relatives aux seules tranches fermes des marchés ou contrats, non encore exécutées ou partiellement exécutées à la date de clôture.

### Impact financier de l'application d'IFRS 15 :

CS ayant fait le choix de la méthode rétrospective complète, les états financiers présentés au titre des exercices comparatifs ont été retraités selon les modalités détaillées ci-dessous. La norme IFRS 15 n'a pas d'incidence sur la mesure de la trésorerie et des cash flows présentés dans le tableau de flux de trésorerie (les impacts en Capacité d'autofinancement et variation de Besoin en Fonds de Roulement se neutralisant au niveau du « Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles »).

### Bilan consolidé au 1<sup>er</sup> janvier 2017

Actif	01/01/2017 publié	Impact IFRS 15	01/01/2017 retraité
<b>Actif Non Courant</b>	<b>89 089</b>	<b>-</b>	<b>89 089</b>
Stocks et en-cours	801		801
Actifs sur contrats		40 431	40 431
Clients et autres débiteurs	85 017	(50 517)	34 500
Créances Financières courantes	10 130		10 130
Trésorerie et équivalents de trésorerie	32 899		32 899
<b>Actif Courant</b>	<b>128 847</b>	<b>(10 086)</b>	<b>118 761</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>217 936</b>	<b>(10 086)</b>	<b>207 850</b>
<b>Passif</b>	<b>01/01/2017 publié</b>	<b>Impact IFRS 15</b>	<b>01/01/2017 retraité</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>32 777</b>	<b>(10 086)</b>	<b>22 691</b>
<b>Passifs non courants</b>	<b>44 402</b>	<b>-</b>	<b>44 402</b>
Provisions courantes	3 816		3 816
Banques, Emprunts et autres Passifs financiers	43 372		43 372
Passifs sur contrats		25 148	25 148
Fournisseurs et autres créditeurs	93 569	(25 148)	68 421
<b>Passif courant</b>	<b>140 757</b>	<b>-</b>	<b>140 757</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>217 936</b>	<b>(10 086)</b>	<b>207 850</b>

### Bilan consolidé au 31 décembre 2017

Actif	31/12/2017 publié	Impact IFRS 15	31/12/2017 retraité
<b>Actif Non Courant</b>	<b>92 700</b>	<b>-</b>	<b>92 700</b>
Stocks et en-cours	1 412		1 412
Actifs sur contrats		48 284	48 284
Clients et autres débiteurs	95 586	(56 004)	39 582
Créances Financières courantes	13 272		13 272
Trésorerie et équivalents de trésorerie	28 884		28 884
<b>Actif Courant</b>	<b>139 154</b>	<b>(7 720)</b>	<b>131 434</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>231 854</b>	<b>(7 720)</b>	<b>224 134</b>
<b>Passif</b>	<b>31/12/2017 publié</b>	<b>Impact IFRS 15</b>	<b>31/12/2017 retraité</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>42 587</b>	<b>(7 720)</b>	<b>34 867</b>
<b>Passifs non courants</b>	<b>35 916</b>	<b>-</b>	<b>35 916</b>
Provisions courantes	1 989		1 989
Banques, Emprunts et autres Passifs financiers	50 018		50 018
Passifs sur contrats		25 357	25 357
Fournisseurs et autres créditeurs	101 344	(25 357)	75 987
<b>Passif courant</b>	<b>153 351</b>	<b>-</b>	<b>153 351</b>
<b>Total Passif</b>	<b>231 854</b>	<b>(7 720)</b>	<b>224 134</b>





Compte de résultat consolidé 1 <sup>er</sup> semestre 2017	S1 2017 Publié	Impact IFRS 15	S1 2017 Retraité
Chiffre d'affaires	89 303	(23)	89 280
MOP	5 107	1 143	6 250
<b>Résultat net</b>	<b>963</b>	<b>1 143</b>	<b>2 106</b>
Dont part du Groupe	967	1 143	2 110
Dont intérêts minoritaires	(4)		(4)
<b>Résultat net global</b>	<b>1 302</b>	<b>1 143</b>	<b>2 445</b>

Compte de résultat consolidé Exercice 2017	2017 Publié	Impact IFRS 15	2017 Retraité
Chiffre d'affaires	178 098	(682)	177 416
MOP	10 910	2 366	13 276
<b>Résultat net</b>	<b>2 685</b>	<b>2 366</b>	<b>5 051</b>
Dont part du Groupe	2 739	2 366	5 105
Dont intérêts minoritaires	(54)		(54)
<b>Résultat net global (après OCI)</b>	<b>2 736</b>	<b>2 366</b>	<b>5 102</b>

### IFRS 9

La norme IFRS 9 « Instruments financiers » remplace la norme IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation ». Elle recouvre 3 volets distincts :

Classification des actifs financiers : IFRS 9 prévoit une nouvelle approche pour la classification et l'évaluation des actifs financiers basée sur les caractéristiques de l'instrument financier et l'intention de gestion du Groupe. La norme présente trois classes d'actifs financiers, ceux évalués aux coûts amortis, ceux évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et ceux évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Elle se traduit principalement par la suppression de la catégorie « actifs financiers disponibles à la vente » qui permettait sous IAS 39 de comptabiliser les titres à la juste valeur via les autres éléments du résultat global. Ainsi, à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2018, les actifs financiers sont classés dans les catégories « actifs financiers évalués au coût amorti », « actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global » et « actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net ».

Ces nouvelles dispositions en matière de classement n'ont pas d'impact significatif sur la manière dont CS comptabilise les créances clients, prêts, placements à court terme et éventuels titres de capitaux propres.

Dépréciation - Actifs financiers et actifs sur contrats : IFRS 9 introduit un nouveau modèle de dépréciation conduisant à passer d'un provisionnement de pertes de crédit avérées à un modèle de provisionnement prospectif, fondé sur les pertes de crédit attendues. Pour les créances commerciales y compris les actifs sur contrats le groupe a évalué les pertes effectivement encourues au cours des dernières années et conclu que, compte tenu du profil des clients du Groupe, le nouveau modèle de dépréciation d'IFRS 9 n'a pas d'impact significatif sur les comptes du Groupe.

Comptabilité de couverture : le Groupe CS n'a pas fait appel à ce genre d'instrument financier pour les exercices sous revue. L'adoption d'IFRS 9 n'a pas d'incidence sur les comptes consolidés.

En conclusion, l'application de la norme IFRS 9 au 1<sup>er</sup> janvier 2018 n'a pas d'impact significatif sur les états financiers du Groupe CS.

## Note 2 - PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Nom	Siège	Siren / Pays	% d'intérêt 2018	% d'intérêt 2017	Méthode de consolidation
- CS Communication & Systèmes	Paris	692 000 946	Société mère	Société mère	Société mère
- CS Systèmes d'Information (CSSI)	Le Plessis Robinson	393 135 298	100,00	100,00	Globale
- CS Canada SA	Montréal	Canada	100,00	100,00	Globale
- Diginext	Aix-En-Provence	408 225 845	100,00	100,00	Globale
- SNC Galilée Plessis	Le Plessis Robinson	479 483 455		100,00	Globale
- CS Romania SA	Craiova	Roumanie	100,00	100,00	Globale
- CS Communication & Systèmes Emirates LLC	Abu Dhabi	E A U	49,00	49,00	Globale
- CenProCS Airliance	Stuttgart	Allemagne	33,33	33,33	Equivalence
- CS Germany GmbH	Darmstadt	Allemagne	100,00	100,00	Globale
- Newton One	Le Plessis Robinson	444 573 265		100,00	Globale
- CS India	Bangalore	Inde	100,00	100,00	Globale
- Signoval	Tunis	Tunisie	65,00	65,00	Globale
- CS Communication & Systems Inc.	Hartford	Etats-Unis	100,00	100,00	Globale
- Novidy's	Vélizy-Villacoublay	511 055 006	100,00		Globale
- Feducia	Vélizy-Villacoublay	510 936 743	100,00		Globale
- Cedys	Vélizy-Villacoublay	752 194 571	100,00		Globale
- Axailan	Saintes	481 585 479	100,00		Globale

Conformément aux principes du contrôle effectif décrits en note 1.2 aux comptes consolidés du document de référence au 31 décembre 2017, CS Communication & Systèmes Emirates LLC est intégrée globalement.

### Variation du périmètre en 2018

**Entrées :** Acquisition le 26 juin 2018 de la société Novidy's et de ses 3 filiales à 100% Cedy's, Féducia et Axailan.

**Sorties :** Néant.

### Impacts Résultats CS Pro Forma de l'acquisition Novidy's au 31/12/17 et au 1er semestre 18

Le compte de résultat consolidé Pro Forma 2017 a été établi comme si l'acquisition avait été faite au 1<sup>er</sup> janvier 2017 selon les principes et méthodes décrites au chapitre 20.7.1 de l'Actualisation du Document de Référence 2017 du Groupe CS déposée auprès de l'AMF le 29 juin 2018 mais hors coûts de financement et frais d'acquisition et après intégration de l'impact IFRS 15 dans les comptes consolidés du groupe CS 2017.

Compte de résultat consolidé Pro Forma exercice 2017	31/12/2017 IFRS 15 CS	31/12/2017 Novidy's	31/12/2017 Total CS Pro forma
Chiffre d'affaires	177 416	32 639	210 055
Résultat opérationnel	10 675	3 269	13 944
Résultat financier	(3 334)		(3 334)
IS (Impôt s/résultat et CVAE) et mises en équ.	(2 290)	(1 132)	(3 422)
<b>Résultat net</b>	<b>5 051</b>	<b>2 137</b>	<b>7 188</b>

Compte de résultat consolidé Pro Forma 1 <sup>er</sup> semestre 2018	30/06/2018 CS	30/06/2018 Novidy's	30/06/2018 Total CS Pro forma
Chiffre d'affaires	90 163	15 637	105 800
Résultat opérationnel	4 839	1 542	6 381
Résultat financier	(837)		(837)
IS (Impôt s/résultat et CVAE) et mises en équ.	(1 074)	(513)	(1 587)
<b>Résultat net</b>	<b>2 928</b>	<b>1 029</b>	<b>3 957</b>



### Impacts dans les comptes consolidés condensés de l'acquisition de Novidy's au 30 juin 2018 (hors financement) :

Etant donné la date d'acquisition, seuls les bilans d'ouverture des sociétés entrantes au 30 juin 2018 ont été consolidés ; Il n'y a pas d'impact de l'activité Novidy's du premier semestre dans le compte de résultat consolidé condensé de CS.

<b>Actif</b>	<b>30/062018</b>	<b>Dont Novidy's</b>
Goodwill	70 273	35 589
Autres actifs immobilisés et non courants	54 288	322
<b>Actif Non Courant</b>	<b>124 561</b>	<b>35 911</b>
Actifs sur contrats		6 178
Autres créances courantes (Note 7)	135 093	17 565
Trésorerie et équivalents de trésorerie (Note 9)	28 160	6 286
<b>Actif Courant</b>	<b>163 253</b>	<b>30 029</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>287 814</b>	<b>65 940</b>

<b>Passif</b>	<b>30/062018</b>	<b>dont Novidy's</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>52 061</b>	<b>44 553</b>
Provisions et Avantages du personnel	14 954	59
Emprunts et passifs financiers	50 636	
<b>Passifs non courants</b>	<b>65 590</b>	<b>59</b>
Provisions courantes	1 271	
Banques, Emprunts et autres Passifs financiers	48 183	
Passifs sur contrats	37 217	9 319
Fournisseurs et autres créditeurs (Note 13)	83 492	12 009
<b>Passif courant</b>	<b>170 163</b>	<b>21 328</b>
<b>Total Passif</b>		<b>65 940</b>

<b>Compte de résultat consolidé exercice 2017</b>	<b>30/06/2018 IFRS 15 CS</b>	<b>dont Novidy's</b>
Chiffre d'affaires	90 163	
MOP	6 136	
ROP (dont frais d'acquisition Novidy's)	(1 297)	(228)
<b>Résultat net</b>	<b>2 928</b>	<b>(228)</b>

#### Variation du périmètre en 2017

**Entrées :** Néant.

**Sorties :** Au cours du second semestre 2017, les entités SNC Galilée Plessis (filiale à 80% de Newton One) et Newton One (filiale à 100% de CS Systèmes d'Information), n'ayant plus d'activité, ont été fermées, respectivement en date du 16 novembre 2017 pour la constatation par les associés de la liquidation amiable de la SNC Galilée Plessis et en date du 21 novembre 2017 pour la décision de CS Systèmes d'Information de procéder à la dissolution anticipée de sa filiale par voie de transmission universelle du patrimoine.

Ces opérations n'ont pas eu d'impact sur les comptes consolidés 2017.

#### Note 3 - INFORMATIONS SECTORIELLES

Un secteur opérationnel est une composante du Groupe pour laquelle des informations sont disponibles en interne. Les informations présentées sont donc fondées sur le reporting interne utilisé par la direction pour l'évaluation de la performance des différents secteurs. Les informations publiées issues du reporting interne sont établies en conformité avec le référentiel IFRS. Le résultat sectoriel de référence est la marge opérationnelle.

Les activités du Groupe sont regroupées en trois domaines principaux :

- Défense, Espace et Sécurité. Ce secteur fédère les compétences du Groupe en systèmes d'information et de communication pour le déploiement des systèmes critiques de défense et de sécurité (contrôle aérien, centres de commandement, liaisons tactiques, soutien logistique, renseignement, ...) et Espace (centre de contrôle et de mission, mécanique spatiale,...).
- Aéronautique, Energie & Industrie. Dans la chaîne de valeur aéronautique, le Groupe CS conduit des projets complexes tels que le développement, l'intégration et le maintien des systèmes embarqués temps réel critiques et des systèmes d'information techniques. Dans le secteur de l'énergie et de l'industrie, le Groupe est un partenaire de confiance dans les domaines de la simulation, du calcul haute performance, de la sûreté, de la gestion des risques nucléaires et de l'informatique industrielle.
- Produits. Ce domaine regroupe les produits logiciels et matériels, en particulier dans le domaine des liaisons de données tactiques, de la réalité virtuelle.

30 juin 2018 (En milliers d'euros)	Défense, Espace et Sécurité	Aéronautique, Energie, Industrie	Produits	Entrée Novidy's	Autres et élimination	Total
Carnet de commandes	133 314	36 212	20 370		(1 087)	188 809
Prises de commandes	40 130	27 474	7 930		(1 594)	73 940
Chiffre d'affaires	51 218	28 714	11 957		(1 725)	90 163
<b>Marge opérationnelle</b>	4 626	1 756	274		(520)	6 136
Autres charges et produits opérationnels						(1 297)
Résultat financier						(837)
Impôts et mises en équivalence						(1 074)
<b>Résultat des activités poursuivies</b>						<b>2 928</b>
<b>Résultat net</b>						<b>2 928</b>
<b>Goodwill</b>	<b>8 014</b>	<b>23 352</b>	<b>3 318</b>	<b>35 589</b>		<b>70 273</b>
<b>Besoin en Fonds de roulement (courant)</b>	<b>11 477</b>	<b>(8 058)</b>	<b>(551)</b>	<b>2 444</b>	<b>(5 743)</b>	<b>(431)</b>

Au 30 juin 2018, les éléments de bilan provenant de l'entrée des sociétés Novidy's n'ont pas encore fait l'objet d'affectation aux secteurs opérationnels.

Au 31 décembre 2017 * (en milliers d'euros)	Défense, Espace et Sécurité	Aéronautique, Energie, Industrie	Produits	Autres et éliminations	Total
Carnet de commandes	145 028	38 735	24 854	(1 017)	207 600
Prises de commandes	101 420	62 977	28 844	(2 106)	191 135
Chiffre d'affaires *	97 124	59 054	23 854	(2 616)	177 416
<b>Marge opérationnelle *</b>	9 337	2 624	1 951	(636)	13 276
Autres charges et produits opérationnels					(2 601)
Résultat financier					(3 334)
Impôts et mises en équivalence					(2 290)
<b>Résultat des activités poursuivies *</b>					<b>5 051</b>
<b>Résultat net *</b>					<b>5 051</b>
<b>Goodwill</b>	<b>8 014</b>	<b>23 352</b>	<b>3 318</b>		<b>34 684</b>
<b>Besoin en Fonds de roulement (courant)</b>	<b>8 008</b>	<b>(11 666)</b>	<b>(166)</b>	<b>(8 242)</b>	<b>(12 066)</b>



30 juin 2017 * (En milliers d'euros)	Défense, Espace et Sécurité	Aéronautique, Energie, Industrie	Produits	Autres et éliminations	Total
Carnet de commandes	138 829	36 509	19 554	(1 013)	193 879
Prises de commandes	50 354	32 805	10 388	(1 155)	92 392
Chiffre d'affaires *	49 396	30 539	10 951	(1 606)	89 280
<b>Marge opérationnelle *</b>	4 380	1 659	670	(459)	6 250
Autres charges et produits opérationnels					(1 229)
Résultat financier					(1 717)
Impôts et mises en équivalence					(1 198)
<b>Résultat des activités poursuivies *</b>					<b>2 106</b>
Résultat des sociétés cédées					
<b>Résultat net *</b>					<b>2 106</b>
<b>Goodwill</b>	<b>8 014</b>	<b>23 353</b>	<b>3 318</b>		<b>34 685</b>
<b>Besoin en Fonds de roulement (courant)</b>	<b>16 077</b>	<b>(8 191)</b>	<b>477</b>	<b>(6 446)</b>	<b>1 917</b>

\* Les données 2017 intègrent l'impact de la nouvelle norme IFRS 15.

\*\* Le carnet de commandes, les prises de commandes et le chiffre d'affaires figurant en « Autres et éliminations » concernent les activités corporate, ainsi que l'élimination des flux entre les secteurs.

Le chiffre d'affaires est essentiellement constitué de prestations, notamment d'ingénierie et d'intégration, dont le revenu est reconnu selon le mode de l'avancement.

#### Ventilation géographique du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires (en milliers d'euros)	Total	France	International
30/06/2018	90 163	67 238	22 925
31/12/2017	177 416	125 773	51 643
30/06/2017	89 280	63 470	25 810

#### Note 4 - GOODWILL ET IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

- **Goodwill :**

Affectation du prix d'acquisition Novidy's et détermination du goodwill provisoire :

Pour les besoins des comptes consolidés condensés au 30 juin 2018, la différence entre le prix d'acquisition évalué à sa juste valeur à la date de réalisation du 26 juin de 44 553 K€ et l'actif net transféré calculé sur la base des bilans d'ouverture IFRS des sociétés Novidy's arrêtés au 30 juin 2018 à 8 964 K€, soit 35 589 K€ a été comptabilisé en goodwill.

Conformément à IFRS 3, des modifications ultérieures sont toutefois possibles pour refléter la juste valeur des actifs acquis et des passifs estimés à la date de réalisation effective de l'opération. Ces valeurs seront déterminées au plus tard dans un délai de 12 mois à compter de cette date. Par conséquent, l'allocation finale du prix d'acquisition pourra être différente de l'allocation provisoire incluse dans les présents comptes consolidés condensés.

### Autres Goodwill

Conformément à la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs », les goodwill font l'objet chaque année de tests de perte de valeur dès qu'il existe une indication objective de dépréciation. Aucun test de dépréciation n'a été réalisé au 30 juin 2018 en l'absence d'indice de perte de valeur.

- **Coûts de développement :**

Les immobilisations incorporelles générées en interne concernent les dépenses de développement ainsi que de réalisation de logiciels et s'élèvent 1,6 M€ au 1er semestre identique à l'année 2017. Au 30 juin, ces coûts sont affectables à quatre principaux projets dont trois portés par la filiale Diginext.

Les études de R&D activées ont fait l'objet d'une analyse critique de leur business plan en testant la sensibilité de volume de chiffres d'affaires anticipés à des hypothèses de taux de marge projet et de taux d'actualisation selon les projets de R&D.

### Note 5 - TITRES MIS EN EQUIVALENCE

	% détenu 30/06/18	Situation nette 30/06/2018 (en milliers d'euros)	Quote-Part Résultat 30/06/2018 (en milliers d'euros)
CenProCS Airliance	33,33	57	0

### Note 6 - ACTIFS FINANCIERS, AUTRES TITRES NON CONSOLIDES, PRETS, CREANCES ET TRESORERIE

30/06/2018 (en milliers d'euros)	Prêts et autres créances	Autres titres non consolidés	Disponibilités	Crédit d'Impôt Recherche et autres créances financières	Total
Actifs financiers non courants	1 742	750		34 256	36 748
Actifs sur contrats	60 909				60 909
Client et autres débiteurs	57 591				57 591
Créances financières courantes	626			14 189	14 815
Trésorerie et équivalents de trésorerie			28 160		28 160
<b>Total actifs financiers</b>	<b>120 868</b>	<b>750</b>	<b>28 160</b>	<b>48 445</b>	<b>198 223</b>

Au 31/12/2017 * (en milliers d'euros)	Prêts et autres créances	Autres titres non consolidés	Disponibilités	Crédit d'Impôt Recherche et autres créances financières	Total
Actifs financiers non courants	945	748		39 086	40 779
Actifs sur contrats	48 284				48 284
Client et autres débiteurs	39 582				39 582
Créances financières courantes	159			13 113	13 272
Trésorerie et équivalents de trésorerie			28 884		28 884
<b>Total actifs financiers</b>	<b>88 970</b>	<b>748</b>	<b>28 884</b>	<b>52 199</b>	<b>170 801</b>

30/06/2017 (en milliers d'euros)	Prêts et autres créances	Autres titres non consolidés	Disponibilités	Crédit d'Impôt Recherche et autres créances financières	Total
Actifs financiers non courants	1 050	748		29 696	31 494
Actif sur contrats	53 106				53 106
Client et autres débiteurs	31 811				31 811
Créances financières courantes	561			21 475	22 036
Trésorerie et équivalents de trésorerie			21 888		21 888
<b>Total actifs financiers</b>	<b>86 528</b>	<b>748</b>	<b>21 888</b>	<b>51 171</b>	<b>160 335</b>

## Evolution des actifs financiers non courants

Evolution au cours de l'exercice (en milliers d'euros)	Prêts et autres créances	Autres titres non consolidés	Crédit d'Impôt Recherche et autres créances financières	Total
<b>Valeurs brutes :</b>				
A l'ouverture de l'exercice	2 132	6 185	40 479	48 796
Acquisitions et augmentations	145	2		147
Cessions	(16)			(16)
CIR et CICE S1 2018			6 447	6 447
CIR et CICE 2015 transféré en créances courantes			(12 190)	(12 190)
Actifs financiers non courants				
Conversion, variation de périmètre et reclassement	141		8	149
<b>30/06/2018</b>	<b>2 402</b>	<b>6 187</b>	<b>34 744</b>	<b>43 333</b>
<b>Provisions et pertes de valeur :</b>				
A l'ouverture de l'exercice	1 187	5 437	1 393	8 017
Actifs financiers non courants				
Dotation /Reprise nette de l'exercice	(527)		(905)	(1 432)
Conversion, variation de périmètre et reclassement				
<b>30/06/2018</b>	<b>660</b>	<b>5 437</b>	<b>488</b>	<b>6 585</b>
<b>Valeur nette à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>945</b>	<b>748</b>	<b>39 086</b>	<b>40 779</b>
<b>Valeur nette au 30/06/2018</b>	<b>1 742</b>	<b>750</b>	<b>34 256</b>	<b>36 748</b>

Les créances qui font l'objet d'une cession à un organisme financeur ont été ramenées à leur juste valeur en fonction du montant estimé de leur financement.

## Créances de crédit d'impôt

Les créances comptabilisées de Crédit Impôt Recherche et de Crédit Impôt Compétitivité Emploi des filiales françaises (13,8 M€ au titre de 2016 remboursables en 2020 et 14,8 M€ au titre de 2017 remboursables en 2021 et 6,4 M€ au titre du semestre 2018) sont classées en actif non courant.

Les créances de Crédit d'Impôt R&D de la filiale CS Canada (0,2 M€), les créances produites de Crédit Impôt Recherche des filiales françaises remboursables à moins d'un an (10,4 M€ au titre de 2015 remboursables avant fin juin 2019) ainsi que la créance de CICE 2014 (1,8 M€) remboursable sur S2 2018, le CICE 2015 (1,8 M€) avant fin juin 2019 sont classées en actif courant sur la ligne Créances Financières Courantes.

Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global

Détail des Autres titres non consolidés (en milliers d'euros)	% de participation 30/06/2018	Valeur nette 30/06/2018	Valeur nette 31/12/2017
SOFEMA	0,3%	369	369
SOFRESA	1,0%	23	23
ODAS	1,0%	300	300
Divers <sup>(1)</sup>		58	56
<b>Total</b>		<b>750</b>	<b>748</b>

<sup>(1)</sup> dont Obligation souscrite dans le cadre de la participation au projet ClimateCity.

## Note 7 - IMPOTS DIFFERES ACTIFS

(En milliers d'euros)	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Non courants	1 360	1 658	1 613
Courants			
<b>Total</b>	<b>1 360</b>	<b>1 658</b>	<b>1 613</b>

Voir aussi note 18.

Au 30 juin 2018, l'entité CS Canada a deux types d'actifs d'impôt pour 1,4 M€ :

- un impôt différé actif de 0,5 M€ (vs 0,8 M€ fin 2017) correspondant aux différences temporelles actives générées par les retraitements fiscal-comptables canadiens, notamment au titre de ses revenus à plus d'un an perçus d'avance ;
- un impôt futur de 0,8 M€ reconnu par CS Canada (identique à celui de fin décembre 2017) sur ses dépenses de R&D donnant droit à un crédit d'impôt imputable sur l'impôt fédéral sur les bénéfices. La consommation du crédit d'impôt reportable activé est attendue sur les cinq prochains exercices.

Aucun Impôt différé actif au titre de l'intégration fiscale du Groupe en France n'a été constaté au 30/06/2018, compte tenu de l'historique de perte et de l'absence de prévision d'un résultat fiscal bénéficiaire à court terme.

### Note 8 - ACTIFS SUR CONTRATS, CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS COURANTS

30/06/2018 (en milliers d'euros)	Valeur brute	Dépréciation	Juste valeur	Dont Bilan Ouverture Novidy's	Dont à plus d'un an
<b>Actifs sur Contrats</b>	<b>60 909</b>		<b>60 909</b>	<b>6 178</b>	<b>16 176</b>

30/06/2018 (en milliers d'euros)	Valeur brute	Dépréciation	Juste valeur	Dont Bilan Ouverture Novidy's	Dont à plus d'un an
Clients	40 807	1 362	39 445	7 892	
Avances versées	448		448		
Autres créances d'exploitation	9 865	288	9 577	3 888	
Charges constatées d'avance	8 121		8 121	5 785	
<b>Clients et autres débiteurs</b>	<b>59 241</b>	<b>1 650</b>	<b>57 591</b>	<b>17 565</b>	

31/12/2017 * (en milliers d'euros)	Valeur brute	Dépréciation	Juste valeur	Dont à plus d'un an
<b>Actifs sur Contrats</b>	<b>48 284</b>		<b>48 284</b>	<b>11 429</b>

31/12/2017 * (en milliers d'euros)	Valeur brute	Dépréciation	Juste valeur	Dont à plus d'un an
Clients	33 122	1 438	31 684	
Avances versées	366		366	
Autres créances d'exploitation	6 233	289	5 944	
Charges constatées d'avance	1 588		1 588	
<b>Clients et autres débiteurs</b>	<b>41 309</b>	<b>1 727</b>	<b>39 582</b>	

30/06/2017 * (en milliers d'euros)	Valeur brute	Dépréciation	Juste valeur	Dont à plus d'un an
<b>Actifs sur Contrats</b>	<b>53 106</b>		<b>53 106</b>	<b>10 298</b>

30/06/2017 * (en milliers d'euros)	Valeur brute	Dépréciation	Juste valeur	Dont à plus d'un an
Clients	24 176	1 472	22 704	
Avances versées	479		479	
Autres créances d'exploitation	6 665	288	6 377	
Charges constatées d'avance	2 251		2 251	
<b>Clients et autres débiteurs</b>	<b>33 571</b>	<b>1 760</b>	<b>31 811</b>	

\* Les données 2017 ont été retraitées afin de prendre en compte la première application de la norme IFRS 15 sur les comptes du Groupe.



Les Actifs sur contrats à plus d'un an sont les suivantes (en K€) :

- au 30/06/2018 : 16 176
- au 31/12/2017 : 11 429
- au 30/06/2017 : 10 298

Les Actifs sur contrats à plus d'un an, ne résultant pas d'une transaction de financement, ne sont donc pas actualisés. Il s'agit de factures à émettre liées aux modalités de reconnaissance du revenu selon l'application de la nouvelle norme IFRS 15 décrite en note 1 aux présents états financiers.

### Note 9 - TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

Les valeurs mobilières de placement sont représentées essentiellement par des Sicav monétaires euro.

La trésorerie mentionnée dans le tableau de flux de trésorerie consolidé est composée de :

(en milliers d'euros)	30/06/2018	Dont Bilan Ouverture Novidy's	31/12/2017	30/06/2017
Concours bancaires courants	(12 029)		(17 279)	(11 034)
Banques	27 193	5 560	28 678	21 595
Valeurs de placement	967	726	206	293
<b>Trésorerie en fin de période</b>	<b>16 131</b>	<b>6 286</b>	<b>11 605</b>	<b>10 854</b>

### Note 10 - CAPITAUX PROPRES

Nombre d'actions composant le capital social	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Au début de l'exercice	19 586 447	17 346 547	17 346 547
Actions nouvelles <sup>(1)</sup>	1 940 331	2 239 900	2 231 600
Exercice de bons de souscription Levées d'options			
<b>A la clôture de l'exercice</b>	<b>21 526 778</b>	<b>19 586 447</b>	<b>19 578 147</b>

<sup>(1)</sup> En rémunération des apports de la société Novidy's, création de 1 939 931 actions nouvelles. Conversion de 4 OCA en 400 actions nouvelles

<sup>(2)</sup> Conversion 2017 d'OCA souscrites en 2014 : création de 2 239 900 actions nouvelles, issues de la conversion en 2017 de 22 399 obligations, représentant une augmentation de capital de 2 239 900 €, dans le cadre de l'Emission du 25 juillet 2014, de 33 352 obligations convertibles en actions nouvelles (chaque obligation convertie donnant lieu à 100 actions nouvelles).

#### - Emission d'actions en rémunération d'apport d'actions dans le cadre de l'acquisition en 2018:

Le 26 juin 2018, dans le cadre de l'opération de croissance externe, 11 294 actions de Novidy's, soit 29,24% des actions de la société, ont été apportées à la société CS Communication & Systèmes, sous forme d'un apport en nature en contrepartie duquel les apporteurs ont reçu, pour un montant de 12 396 181,46 euros, 1 939 931 actions ordinaires CS.

Le traité d'apport relatif à l'apport des actions Novidy's à CS conclu le 31 mai 2018 entre la société CS et les anciens actionnaires de Novidy's prévoit que les 1 939 931 actions ordinaires CS émises en contrepartie de l'apport sont soumises à engagement d'incessibilité d'une durée de trois ans à compter du 26 juin 2018. Le traité d'apport prévoit une exception à cet engagement d'incessibilité dans l'hypothèse où les apporteurs seraient obligés en vertu du contrat de cession relatif à la partie numéraire de l'acquisition de payer une réduction de prix.

En conséquence de l'émission des 1.939.931 Actions Ordinaires émises en rémunération de l'Apport, l'augmentation de capital de CS Communication & Systèmes à la Date de Réalisation est d'un montant nominal de 1.939.931 euros. La différence entre le montant nominal de l'augmentation de

capital et la valeur de l'Apport, soit 10.456.250,46 euros, constitue une prime d'apport. Conformément à IFRS3, la valeur de l'apport a été recalculé à sa juste valeur au jour de la réalisation, soit en tenant compte d'une valeur de l'action CS à 7,50 euros. La prime d'apport après imputation des frais d'émission ressort ainsi à 12 313 K€.

#### - Conversion OCA en 2017 et 2018 :

Au premier semestre 2018, 400 actions nouvelles ont été attribuées aux souscripteurs de l'émission obligataire de 2014 pour la conversion de 100 OCA.

En 2017, l'emprunt obligataire convertible de 12 millions d'euros émis par CS (durée : 5 ans, taux nominal annuel : 4%, prix de conversion par action : 3,6 euros) a fait l'objet en date du 30 juin d'une conversion de 22 300 OCA par leur souscripteur Sopra Stéria qui a obtenu l'attribution de 2 230 000 actions nouvelles.

Répondant à la définition de l'IAS 32, l'obligation convertible en actions de l'émetteur CS comportait à l'émission en 2014 deux composantes :

- une composante « dettes » (l'obligation nue) de 9 493 K€, ramenée à 4 312 K€ après conversion au 30 juin 2018.
- une composante « capitaux propres » de 2 020 K€ correspondant à la valorisation de l'option d'achat sur actions propres, vendue par l'émetteur au souscripteur de l'obligation, ramenée à 270 K€ après conversion au 30 juin 2018.

Un droit de vote double est accordé lorsqu'il est justifié d'une inscription au nominatif au nom du même actionnaire depuis plus de deux ans.

Le capital est composé exclusivement des éléments tels que présentés au bilan.

Actions propres	Quantité	Valeur brute (en milliers d'euros)
<b>Au 30/06/2017</b>	<b>34 585</b>	<b>454</b>
Acquisitions	51 751	317
Cessions	(37 781)	(229)
Actions gratuites		
<b>Au 31/12/2017</b>	<b>48 555</b>	<b>542</b>
Acquisitions	52 762	352
Cessions	(62 036)	(384)
Actions gratuites		
<b>Au 30/06/2018</b>	<b>39 281</b>	<b>510</b>

#### Résultat par action

	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
<u>Numérateur (en milliers d'euros)</u>			
Résultat net part du Groupe (a)	2 925	5 051	2 106
<u>Dénominateur (en titres)</u>			
Nombre total de titres (b)	21 526 778	19 586 447	19 578 147
Nombre de titres d'autocontrôle (c)	39 281	48 555	34 585
Nombre de titres hors autocontrôle (d) = (b) - (c)	21 487 497	19 537 892	19 543 562
Nombre moyen de titres hors autocontrôle (e)	19 790 191	18 414 484	17 311 363
Actions ordinaires potentielles dilutives (f)	1 091 500	1 091 900	3 331 800
Nombre moyen de titres après dilution (g) = (e) + (f)	20 881 691	19 506 384	20 643 163
Résultat par action (h) = (a*1000) / (g)	0,15	0,27	0,12
Résultat par action dilué (i) = (a*1000) / (g)	0,14	0,26	0,10

(f) Sont considérées comme dilutives les OCA émises le 25 juillet 2014 et non encore converties à la fin de la période considérée.

### Note 11 - PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES

Evolution 1 <sup>er</sup> semestre 2018 (en milliers d'euros)	01/01/2018	Dotation	Reprise (provision utilisée)	Reprise (provision non utilisée)	Variation périmètre et divers	30/06/2018	Provision Non Courante	Provision Courante
Restructurations	553	328	(338)			543	543	
Affaires	2 977	126		(100)		3 003	3 003	
Litiges et risques divers	1 281		(74)			1 207	1 207	
Pertes à terminaison	1 989	49		(767)		1 271		1 271
Impôts								
<b>Total</b>	<b>6 800</b>	<b>503</b>	<b>(412)</b>	<b>(867)</b>		<b>6 024</b>	<b>4 753</b>	<b>1 271</b>

Evolution 2017 (en milliers d'euros)	01/01/2017	Dotation	Reprise (provision utilisée)	Reprise (provision non utilisée)	Variation périmètre et divers	31/12/2017	Provision Non Courante	Provision Courante
Restructurations	1 471	474	(1 392)			553	553	
Affaires	3 250	639	(912)			2 977	2 977	
Litiges et risques divers	2 367	666	(1 752)			1 281	1 281	
Pertes à terminaison	2 396	592	(94)	(905)		1 989		1 989
Impôts								
<b>Total</b>	<b>9 484</b>	<b>2 371</b>	<b>(4 150)</b>	<b>(905)</b>		<b>6 800</b>	<b>4 811</b>	<b>1 989</b>

Evolution 1 <sup>er</sup> semestre 2017 (en milliers d'euros)	01/01/2017	Dotation	Reprise (provision utilisée)	Reprise (provision non utilisée)	Variation périmètre et divers	30/06/2017	Provision Non Courante	Provision Courante
Restructurations	1 471	438	(1 151)			758	758	
Affaires	3 250	110		(200)		3 160	3 160	
Litiges et risques divers	2 367	225	(1 604)			988	988	
Pertes à terminaison	2 396	167	(773)	(550)		1 240		1 240
Impôts								
<b>Total</b>	<b>9 484</b>	<b>940</b>	<b>(3 528)</b>	<b>(750)</b>		<b>6 146</b>	<b>4 906</b>	<b>1 240</b>

#### Provisions Courantes :

Perte à terminaison : compte tenu de l'incertitude relative aux dates d'échéance prévues pour les sorties de ressources, les provisions pour pertes à terminaison sont par principe considérées comme des provisions courantes (1 271 K€ au 30 juin 2018 et 1 989 K€ au 31 décembre 2017).

#### Provisions Non Courantes :

Pour information les litiges décrits à la note 14 aux comptes consolidés du document de référence 2017 sont clos.

### Note 12 - AVANTAGES DU PERSONNEL

Ils sont constitués des indemnités de départ en retraite dus, principalement, au titre de la convention collective Syntec en France ainsi que du régime de couverture médicale facultatif réservé à d'anciens salariés ayant pris leur retraite avant le 1<sup>er</sup> janvier 1999. A fin juin 2018, le nombre de bénéficiaires de ce régime est d'environ 154 contre 170 personnes au 30 juin 2017.

(en milliers d'euros)	Frais de santé des anciens salariés	Indemnités de départ en retraite et assimilé	Total
<b>31/12/2017</b>	<b>1 377</b>	<b>8 769</b>	<b>10 146</b>
Mouvements période	(103)	122	19
Variation de périmètre		59	59
Mouvements liés aux changements d'hypothèses actuarielles	(8)	(15)	(23)
<b>30/06/2018</b>	<b>1 266</b>	<b>8 935</b>	<b>10 201</b>

Les principales hypothèses retenues pour l'évaluation des engagements de retraites sont les suivantes :

	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Taux d'actualisation	1,50	1,45	1,67
Taux d'augmentation des salaires	1,45	1,45	1,00

Le groupe étant essentiellement implanté en zone euro, un seul taux d'actualisation est retenu. Le taux d'actualisation est obtenu par référence au taux de rendement des obligations des entreprises de première catégorie en retenant une maturité équivalente à celle de l'engagement de retraite.

Le taux de rotation du personnel a été calculé et mis à jour sur un historique de 3 années, par tranche d'âge de 5 ans en retenant comme motifs de départ les démissions, les licenciements et les ruptures conventionnelles. Dans ces hypothèses, depuis fin 2017, le groupe considère un départ volontaire de ses salariés à 67 ans (vs 65 ans à fin 2016).

### Note 13 - PASSIFS FINANCIERS

(en milliers d'euros)			30/06/2018	31/12/2017
	Non courant	Courant	Total	Total
Emprunts obligataires	(28 906)	(117)	(29 023)	(18 967)
Emprunts bancaires et autres	(21 730)	(36 037)	(57 767)	(34 731)
Emprunts liés aux contrats de location-financement				
Autres dettes financières diverses				
Soldes créditeurs de banques		(12 029)	(12 029)	(17 279)
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>(50 636)</b>	<b>(48 183)</b>	<b>(98 819)</b>	<b>(70 977)</b>
Valeurs mobilières de placement			967	206
Disponibilités			27 193	28 678
<b>Trésorerie nette des dettes financières (+) ou endettement net (-)</b>			<b>(70 659)</b>	<b>(42 093)</b>

Echéancier des emprunts financiers non courants (en milliers d'euros)	30/06/2018			31/12/2017		
	Valeur du bilan	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	Valeur du bilan	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires	(28 981)	(19 026)	(9 955)	(18 852)	(4 169)	(14 683)
Emprunts bancaires	(21 655)	(10 620)	(11 035)	(2 107)	(2 107)	
<b>Total</b>	<b>(50 636)</b>	<b>(29 646)</b>	<b>(20 990)</b>	<b>(20 959)</b>	<b>(6 276)</b>	<b>(14 683)</b>

Le financement externe des opérations du Groupe est principalement assuré par le recours à l'affacturage et par les lignes de crédit BPI France garanties par les créances de crédits d'impôt portées à l'actif de la société mère du groupe fiscal en France. En 2014 et 2016 le financement du groupe a été renforcé par l'émission de deux emprunts obligataires.

En 2018, l'acquisition des sociétés du groupe Novidy's a été assurée en numéraire par deux financements externes

### **1. Emprunts Obligataires**

- Emprunt obligataire convertible en actions CS SA de 12,0 M€ émis en 2014

En 2014 CS SA a émis un emprunt obligataire de 12 007 K€ ouvert aux actionnaires de CS (maintien du DPS) sous la forme d'obligations convertibles (durée : 5 ans, taux nominal annuel : 4%, prix de conversion par action : 3,6 euros). A l'émission, la composante « dettes » de l'emprunt obligataire, après imputation des frais, a été évaluée à 9 496 K€ dans le cadre de la méthode du TIE.

Depuis la date d'émission en 2014 a été converti un total de 22 437 obligations (dont 22 300 souscrites par Sopra Stéria Group et converties au 30 juin 2017) en actions nouvelles. Après ces conversions, la dette financière résiduelle au titre de l'emprunt convertible et déterminée selon la méthode du TIE est de 4 312 K€ au 30 juin 2018.

En l'absence de nouvelle conversion, l'emprunt correspondant aux 10 915 obligations résiduelles (nominal de 3 929K€ au 30/06/2018 et intérêts courus à date payables in fine de 652 K€) sera remboursable au bout de sa cinquième année, soit le 25 juillet 2019.

- Emprunt obligataire EuroPP 2023 CS SI de 15,0 M€ émis en 2016

La filiale opérationnelle du Groupe CS, CS Systèmes d'Information a procédé en fin d'année 2016 à l'émission d'un emprunt obligataire de 15 M€ à échéance avril 2023, souscrit par la société de gestion de portefeuille Zencap Asset Management via ses fonds crédit ETI. Après imputation des frais et comptabilisation des intérêts courus payables semestriellement la dette financière à la clôture est de 14 712 K€ au 30 juin 2018.

L'emprunt obligataire est assorti de 2 covenants financiers, à savoir : un ratio d'endettement financier inférieur à 2,5 et un ratio de couverture des frais financiers nets cash supérieur ou égal à 3,5. Au 31 décembre 2017, les covenants étaient respectés. Il n'y a pas d'obligation de covenant au semestre.

- Emprunt obligataire EuroPP 2025 CS SI de 10,0 M€ émis en 2018 dans le cadre du financement de l'acquisition Novidy's

La filiale opérationnelle du Groupe CS, CS Systèmes d'Information a procédé au 26 juin 2018 à l'émission d'un emprunt obligataire de 10 M€ à échéance juin 2025, souscrit par la société de gestion de portefeuille Zencap Asset Management via ses fonds crédit ETI. Après imputation des frais et comptabilisation des intérêts courus payables semestriellement la dette financière à la clôture est de 9 962 K€ au 30 juin 2018.

L'emprunt obligataire est assorti de 2 covenants financiers, à savoir : un ratio d'endettement financier inférieur à 2,5 et un ratio de couverture des frais financiers nets cash supérieur ou égal à 3,5. Il n'y a pas d'obligation de covenant au semestre.

### **2. Autres financements bancaires**

- Ligne BEI de 20,0 M€  
la Banque Européenne d'Investissement (BEI) a consenti le 2 octobre 2017 à CS une ligne de financement d'un montant maximum de 20 millions d'euros pour la réalisation de son programme pluriannuel de dépenses de Recherche & Développement. Cette ligne a fait l'objet d'un tirage total en date du 26 juin 2018 dans le cadre de l'acquisition des sociétés du groupe Novidy's.

Le tirage de 20 M€ sera remboursé par 9 échéances annuelles à compter du 25 juin 2020 jusqu'au 25 juin 2028.

Après imputation des frais et comptabilisation des intérêts courus payables semestriellement la dette financière à la clôture est de 19 936 K€ au 30 juin 2018.

La ligne de financement est assortie de 2 covenants financiers, à savoir : un ratio d'endettement financier inférieur à 2,5 et un ratio de couverture des frais financiers nets cash supérieur ou égal à 3,5. Il n'y a pas d'obligation de covenant au semestre.

- Contrat de Développement Participatif (CDP) BPI France de 3,0 M€

Le prêt accordé à la filiale CSSI le 30 septembre 2013 est remboursable sur 7 ans jusqu'au 30 septembre 2020 en 28 échéances trimestrielles de 150 K€ avec un différé de remboursement du capital de 2 ans (8 trimestres).

- Prêt à taux Zéro (PTZI) BPI France de 1,0 M€

Le prêt accordé en 2014 jusqu'au 30 juin 2021 à la filiale Diginext dans la cadre du régime d'intervention en faveur de la recherche, du développement et de l'innovation est remboursable linéairement en 20 remboursements trimestriels de 47,5 K€ à partir du 30 septembre 2016.

- Financement BPI France des créances de Crédit Impôt recherche et Crédit Impôt Compétitivité Emploi du groupe fiscal

(en milliers d'euros)	Tirage au 30/06/2018	Date de remboursement de la créance théorique
CICE 2014	1 603	10/08/2018
CIR/CICE 2015	9 854	30/06/2019
CIR/CICE 2016	11 047	30/06/2020
CIR/CICE 2017	12 058	30/06/2021
Préfinancement CICE 2018	374	30/06/2022
<b>Total</b>	<b>34 936</b>	

Pour information, les lignes garanties par les créances de crédits d'impôt CIR et CICE accordées par BPI France font l'objet d'un renouvellement annuel et sont, par conséquent, considérées comme financement à moins d'un an.

### **3. Affacturage**

- Crédit Agricole Leasing & Factoring (affacturage déconsolidant)

Fin 2002, CS SI a signé une convention d'affacturage avec Crédit Agricole Leasing & Factoring. Cette convention prévoit que lorsque le défaut de paiement du débiteur est lié à son insolvabilité, le risque est supporté par la société d'affacturage dans la limite d'un montant garanti. En 2006 la filiale Diginext a conclu avec Crédit Agricole Leasing & Factoring une convention d'affacturage similaire.

Le risque principal, risque de défaillance ou d'insolvabilité, ayant été transféré, ces créances sont déconsolidées et font partie intégrante des Disponibilités. Ces deux lignes sont rémunérées à taux variables indexés sur l'Euribor 3 mois.

Les lignes sont plafonnées à un montant de 13 M€ pour une durée indéterminée.

- BPI France (cession de créances professionnelles)

La ligne de mobilisation de créances Loi Dailly utilisable par CS SI prévoyait jusqu'au 30 juin 2017 un plafond à 17,5 M€. Ce plafond a été ramené à 12,0 M€ à partir du 1<sup>er</sup> juillet 2017 pour

tenir compte des besoins actual du groupe. La ligne inclut toujours les créances de Diginext sur les acheteurs publics et parapublics français dans la limite d'un sous plafond de 3,0 M€. Cette ligne globale de 12,0 M€ est confirmée jusqu'au 30 juin 2018.

<b>A. Total affacturage déconsolidant</b> (en milliers d'euros)	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>30/06/2017</b>
Créances cédées à Crédit Agricole Leasing & Factoring	9 056	10 551	8 214
Dont créances cédées non garanties	(32)	(278)	(226)
Réserves / garanties	(1 382)	(1 586)	(1 303)
<b>Total Créances cédées déconsolidantes en trésorerie</b>	<b>7 642</b>	<b>8 687</b>	<b>6 685</b>
<b>B. Factors non déconsolidants</b> (en milliers d'euros)	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>30/06/2017</b>
Clients BPI France	12 000	17 000	10 801
Client Crédit Agricole Leasing & Factoring non garanti	32	278	226
<b>Total Créances cédées non déconsolidantes</b>	<b>12 032</b>	<b>17 278</b>	<b>11 027</b>

#### Note 14 - AUTRES PASSIFS COURANTS ET NON COURANTS

(en milliers d'euros)	<b>30/06/2018</b>	<b>Dont Bilan ouverture Novidy's</b>	<b>31/12/2017 *</b>	<b>30/06/2017</b>
<b>Passifs non courants</b>				
Impôts différés				
Autres				
<b>Total</b>				
<b>Autres Passifs courants</b>				
Avances et acomptes reçus	8 797		8 453	8 164
Fournisseurs	24 087	5 971	20 273	15 835
Dettes d'exploitation diverses <sup>(1)</sup>	49 085	5 575	45 653	44 308
Dettes sur immobilisations				
Dettes diverses	1 089		1 608	2 051
Impôt sur les sociétés	434	434		
<b>Fournisseurs et autres créditeurs</b>	<b>83 492</b>	<b>11 980</b>	<b>75 987</b>	<b>70 358</b>
Passifs sur contrats (ex-Produits constatés d'avance) <sup>(2)</sup>	37 217	9 319	25 357	23 061
<b>Total Autres Passifs courants</b>	<b>120 708</b>	<b>21 299</b>	<b>101 344</b>	<b>93 419</b>

(1) Sous cette rubrique figurent essentiellement la TVA sur les créances clients non encaissées, la TVA sur les factures clients à établir, la TVA due au titre du dernier mois de l'exercice (pour un montant total de 12,7 M€, dont plus de 7M€ de TVA sur factures à établir au 30 juin 2018), les dettes sociales (personnel, congés payés, organismes sociaux et fiscaux) pour un montant total de 35,2 M€ au 30 juin 2018). Les impôts directs exigibles sont de 436 k€ au 30 juin 2018.

(2) Les produits constatés d'avance résultent de la méthode de reconnaissance du revenu décrite en note 1.6 (facturation excédant le chiffre d'affaires reconnu du fait de l'avancement du projet) aux comptes consolidés du document de référence au 31 décembre 2016. Voir aussi Note 1.2 impact de la norme IFRS 15.

#### Note 15 - AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS D'EXPLOITATION

(en milliers d'euros)	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>30/06/2017</b>
Dotations aux amortissements	(1 583)	(2 981)	(1 568)
Dotations / reprises (+) pour dépréciations	76	(475)	(17)
Dotations / reprises (+) pour provisions	532	(88)	1 075
<b>Total</b>	<b>(975)</b>	<b>(3 544)</b>	<b>(510)</b>

## Note 16 - RESULTAT FINANCIER

(en milliers d'euros)	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Coût de l'endettement financier brut	(1 264)	(2 733)	(1 450)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	64	64	34
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(1 200)</b>	<b>(2 669)</b>	<b>(1 416)</b>
Autres produits et charges financiers	362	(665)	(301)
<b>Résultat financier</b>	<b>(838)</b>	<b>(3 334)</b>	<b>(1 717)</b>

### Détail des autres produits et charges financiers

(en milliers d'euros)	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Dotations nettes <sup>(1)</sup>	403	(216)	(121)
Résultat de change et divers	(41)	(524)	(252)
Dividendes		75	72
<b>Total</b>	<b>362</b>	<b>(665)</b>	<b>(301)</b>

(1) Reprise de la dépréciation sr créances financières Prêts Effort construction pour tenir compte de leur nouvelle valeur de marché

## Note 17 - AUTRES CHARGES ET PRODUITS OPERATIONNELS

30/06/2018 (en milliers d'euros)	Charges	Produits	Net 30/06/2018
Déménagements et locaux vides	(48)	48	
Restructuration – personnel	(1 453)	627	(826)
Résultat de cession d'actifs	(16)	7	(9)
Litige sur affaire			
Autres	(540)	78	(462)
<b>Total</b>	<b>(2 057)</b>	<b>760</b>	<b>1 297</b>

Exercice 2017 (en milliers d'euros)	Charges	Produits	Net 2017
Déménagements et locaux vides	(498)	190	(308)
Restructuration – personnel	(3 367)	2 182	(1 185)
Résultat de cession d'actifs	(6)		(6)
Perte de valeur GW USB			
Litige <sup>(2)</sup>	(1 492)	1 482	(10)
Autres	(1 248)	156	(1 092)
<b>Total</b>	<b>(6 611)</b>	<b>4 010</b>	<b>(2 601)</b>

30/06/2017 (en milliers d'euros)	Charges	Produits	Net 30/06/2017
Déménagements et locaux vides	(355)	142	(213)
Restructuration – personnel	(2 402)	1 833	(569)
Résultat de cession d'actifs			
Litige <sup>(2)</sup>	(1 497)	1 482	(15)
Autres	(432)		(432)
<b>Total</b>	<b>(4 686)</b>	<b>3 457</b>	<b>(1 229)</b>

<sup>(1)</sup> Dont litige DHMI charge et reprise de 1,4 M€ en 2017.



## Note 18 - IMPOTS SUR LES RESULTATS

(en milliers d'euros)	30/06/2018	31/12/2017 *	30/06/2017 *
Résultat consolidé avant impôt (hors résultat des activités cédées) *	4 002	7 341	3 304
Taux d'imposition théorique	33,33%	33,33%	33,33%
<b>Impôt sur les sociétés théoriques (a) *</b>	<b>(1 334)</b>	<b>(2 447)</b>	<b>(1 101)</b>
<b>Produit / charges d'impôt au compte de résultat, dont</b>	<b>(1 074)</b>	<b>(2 297)</b>	<b>(1 204)</b>
Impôt sur les sociétés des filiales au compte de résultat (b)	(225)	(694)	(235)
Charges CVAE au compte de résultat	(849)	(1 546)	(800)
Impôts différés Groupe fiscal France (dépréciation)			
Impôts différés CS Canada			(169)
Divers (retenues à la source...)		(57)	
<b>Différence (a)-(b)</b>	<b>(1 109)</b>	<b>(1 753)</b>	<b>(866)</b>
Autres (déficit reportable non activé...)	(1 109)	(1 753)	(866)

\* Les données 2017 intègrent l'impact de la première application de la norme IFRS 15 sur les comptes du Groupe.

Le Crédit d'Impôt Recherche et le CICE (Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi) sont comptabilisés en minoration des charges des frais de personnel essentiellement.

La méthode retenue pour la détermination des impôts différés actifs liés aux pertes reportables du Groupe fiscal France (très majoritairement à durée indéterminée) est décrite en note 1.12 des comptes consolidés 2017. Aucun impôt différé actif n'a été constaté à ce titre au 30 juin 2018.

## Note 19 - GESTION DES RISQUES DE MARCHÉ

De par ses activités, le Groupe est exposé à différentes natures de risques financiers : risque de liquidité, risque de variation des flux de trésorerie dû à l'évolution des taux d'intérêt, risque de contrepartie, risque de change et risque de crédit.

### A/ Risque de liquidité

Selon la définition donnée par l'Autorité des Marchés Financiers, le risque de liquidité se caractérise par l'existence d'un actif à plus long terme que le passif et se traduit par l'impossibilité de rembourser les dettes à court terme en cas d'impossibilité de mobiliser son actif ou de recourir à de nouvelles lignes bancaires.

La gestion du risque de liquidité implique le maintien d'un niveau suffisant de liquidités ainsi que la disponibilité de ressources financières appropriées grâce à des facilités confirmées.

Le financement court terme est principalement assuré par le recours à des lignes annuelles d'affacturage et de cession de créances commerciales. Les lignes de financement avec Crédit Agricole Leasing & Factoring et BPI France sont aménagées avec un plafond respectivement de 13 M€ et 12 M€. Ces deux lignes poursuivent leurs effets en 2018.

Par nature, le montant utilisé est plafonné par le volume de créances émises et non encaissées. Une éventuelle faiblesse de la facturation limiterait la capacité du groupe à utiliser la totalité de ces lignes et à financer temporairement les dettes.

### B/ Risque de variation des flux futurs dû à l'évolution des taux d'intérêts

Le risque de taux d'intérêt provient essentiellement des emprunts. La gestion de l'exposition au risque de taux couvre deux types de risques :

- Un risque de prix sur les actifs et passifs financiers à taux fixe. En contractant une dette à taux fixe par exemple, le Groupe s'expose à une perte potentielle d'opportunité si les taux d'intérêts

venaient à baisser. Toute variation des taux d'intérêts est susceptible d'avoir un impact sur la valeur de marché des actifs et passifs financiers à taux fixe. Cette perte d'opportunité n'aurait toutefois aucun effet sur les produits et les charges financiers tels que présentés dans le compte de résultat consolidé et, en tant que tel, sur le résultat net futur du Groupe jusqu'à l'arrivée à échéance de ces actifs et passifs.

- Un risque de variation des flux de trésorerie sur les actifs et passifs à taux variable si les taux d'intérêt venaient à augmenter.

L'objectif principal de la gestion des taux d'intérêt de l'endettement du Groupe est de minimiser le coût de la dette et de le protéger des fluctuations des taux d'intérêts en contractant des «swaps» de taux variable contre taux fixe. Le Groupe n'utilise pas d'instruments dérivés autorisés tels que des contrats de swaps conclus avec des établissements financiers.

Il n'y a pas dans les comptes d'endettement à moyen et long terme d'un montant significatif représenté par des contrats de type crédit-bail, location financière, etc... à taux fixe ces contrats ne seraient pas, en tout état de cause, exposés au risque de taux d'intérêts.

L'endettement à court terme est constitué par la mobilisation de créances commerciales et des créances fiscales de Crédit Impôt Recherche non encore remboursées par l'état. Leurs volumes d'utilisation faisant l'objet d'une forte variabilité en fonction des flux de trésorerie quotidiens, aucune couverture de taux n'a été mise en place.

#### C/ Risque de contrepartie

La base de clientèle du Groupe est constituée par de grands comptes. Près de la moitié du chiffre d'affaires est réalisé avec des administrations et des établissements publics, principalement en France. Les dépenses publiques dépendent de facteurs économiques et politiques et sont donc susceptibles de connaître des variations d'une année à l'autre.

Le Groupe ne consent aucun prêt significatif à des personnes physiques ou morales externes, employés ou entités dont il détiendrait des titres et qui ne seraient pas consolidés.

Seuls les établissements financiers de premier ordre sont utilisés par le Groupe dans le cadre des opérations de trésorerie et opérations sur instruments dérivés.

#### D/ Risque de change

Le Groupe est soumis à deux catégories de risques liées à l'évolution du taux de change :

- le risque lié à la conversion des états financiers des activités implantées dans des pays ayant une monnaie fonctionnelle différente de l'euro. Ce risque ne fait pas l'objet d'une couverture particulière et est limité compte tenu de l'implantation géographique du Groupe très majoritairement situé dans la zone euro.
- le risque transactionnel concernant les flux d'achats et de ventes dans des devises différentes de celle où l'opération est réalisée. Ce risque de change est cependant limité car chaque entité intervient très majoritairement dans son pays et dans sa devise. Les expositions résiduelles au risque de change sont principalement liées au dollar américain et localisées dans les sociétés françaises et canadiennes.

Le Groupe a mis en place des procédures de gestion des positions en devises résultant d'opérations commerciales et financières libellées en monnaies différentes de la monnaie locale de l'entité concernée. Conformément à ces procédures, toutes les expositions transactionnelles significatives doivent être couvertes dès leur survenance. Pour couvrir son exposition au risque de change, le Groupe peut décider de recourir à divers instruments financiers conclus avec des établissements financiers de premier plan, notamment des opérations à terme et des options d'achat et de vente de devises.

Au 30 juin 2018, aucun contrat commercial n'a fait l'objet de couverture de change.

### E/ Risque de prix

Deux grands contrats commerciaux ont été conclus avec des clauses d'indexation de prix basées sur certaines matières premières. L'impact de ces indexations sur la reconnaissance du revenu de ces contrats est aujourd'hui résiduel et peu élevé et la sensibilité au risque de prix n'est pas significative. Le Groupe n'a pas souscrit de couvertures matières au titre de ces deux contrats.

### F/ Risque sur actions

Ainsi qu'il est indiqué en note 9, le Groupe détient des Sicav monétaires euro à maturité courte dont le risque est minime. La valeur des actions auto-détenues étant déduite des capitaux propres, les variations de cours sont sans impact sur le compte de résultat consolidé.

### G/ Risque de crédit

Voir note 24 G de l'annexe aux comptes consolidés 2017.

Les risques de défaillance et d'insolvabilité des clients auxquels le groupe est exposé sont peu élevés, en raison de la nature même de ses partenaires commerciaux, notamment des administrations et entités gouvernementales européennes, qui disposent d'une qualité de crédit de premier rang. Près de la moitié du chiffre d'affaires 2017 est réalisé avec des administrations et des établissements publics, principalement en France. Une autre part prépondérante du chiffre d'affaires est réalisée avec des grands comptes. Ces différents facteurs contribuent à réduire le profil de risque crédit.

Toutefois, le risque de crédit est inhérent à toute activité commerciale, ce qui conduit le Groupe CS à mettre en place un suivi rigoureux des encours clients et une procédure d'approbation des clients et du risque de crédit lors de toute nouvelle ouverture de compte et/ou tout au long du cycle de vie d'un contrat.

Le groupe CS n'a pas constaté de perte dans ses comptes liée à la défaillance de l'un d'eux depuis les trois dernières années. Si les risques de défaillance sont très réduits, les équipes financières sont très vigilantes sur les actions de recouvrement afin de limiter les retards ou les dépassements de dates d'échéances contractuelles qui peuvent parfois être constatés en fin d'année du fait de ruptures budgétaires ponctuelles appliquées par certains clients institutionnels.

## Note 20 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

(En milliers d'euros)	30/06/2018	31/12/2017
<b>Engagements donnés</b>		
Nantissements, hypothèques et sûretés réelles – titres <sup>(1)</sup>	45 115	4 242
Nantissement, sûretés réelles – gage-espèces au titre garanties bancaires pool <sup>(1)</sup>	150	150
Nantissements, hypothèques et sûretés réelles - comptes de garantie et de réserve Crédit Agricole Leasing & Factoring	1 387	1 586
Nantissement Dailly des créances d'intégration fiscale - garantie donnée dans le cadre du financement des créances de crédit d'impôt par BPI	34 936	31 801
Avals, cautions et garanties (cf.21a)	103 064	72 970
Garantie de passif <sup>(2)</sup>	230	230
<b>Engagements reçus <sup>(3)</sup></b>		
Avals, cautions et garanties	751	730

(1) Au 31 décembre 2017 Nantissement des titres Diginext donnés en garantie des obligations EuroPP Zencap 2023 ; au 30 juin 2018, Nantissement commun des titres Novidy's et Diginext données en garantie des obligations Euro PP 2023 de 15 M€, des obligations EuroPP 2025 de 10 M€ et de la ligne BEI de 20 M€.



Dans le cadre de l'avenant de sortie des accords de refinancement du Groupe signé avec le pool bancaire en 2016, les garanties et cautions résiduelles font fait l'objet d'une contre garantie sous forme de gage-espèces enregistré à l'actif du bilan ramené à un montant de 159 K€ à la date de l'Emission.

- (2) La cession de la filiale USB GmbH en avril 2016 a été accompagnée d'une garantie du passif social et fiscal plafonnée à 230 K€ dans les limites des délais de prescription de la législation allemande (4 ans)
- (3) L'acquisition des sociétés du groupe Novidy's fait l'objet d'une garantie de passif octroyée par les vendeurs.

#### 21. a - Avals, cautions et garanties donnés :

(En milliers d'euros)	30/06/2018	31/12/2017
Cautionnement solidaire CSSA des emprunts obligataires EuroPP 2023 et 2025 souscrit par CSSI en 2016 et en 2018 (intérêts courus et nominal) et de la ligne de crédit accordée par la BEI en 2017. Tirage à date :	45 115	15 115
Garantie parentale donnée par CS SI dans le cadre du DECD octroyé par l'Etat du Connecticut à CS Inc US	120	140
Garantie parentale donnée en paiement de loyer (*)	4 750	4 750
Garantie donnée dans le cadre de l'utilisation de la ligne cautions sur loyers accordés à CS SI	566	566
Garantie parentale dans le cadre de marchés contractés par CS SI et ses filiales (**)	50 000	50 000
Garanties et cautions hors Groupe et engagements liés à l'exécution des marchés (hors restitution d'acomptes et garanties résiduelles pool bancaire) (***)	2 513	2 539
Total avals, cautions et garanties	103 064	73 110

(\*) Porte sur l'occupation par CSSI d'un ensemble de locaux sis 22 avenue Galilée au Plessis Robinson. Les présents baux sont conclus pour une période de neuf années à compter de 2014. Ils prévoient une garantie solidaire de la maison-mère CS SA, plafonnée à 4 750 K€ sur une durée de 6 ans, à compter de la date de prise d'effet du bail.

(\*\*) Dans le cadre de son activité en tant que contractant ou cocontractant certains clients exigent une garantie parentale ; les garanties approuvées par le Conseil d'administration couvrent les obligations et les responsabilités des filiales au regard d'éventuelles défaillances dans l'exécution des contrats (montant maximum de 50 M€)

(\*\*\*) Le groupe, dans le cadre de réponses à appels d'offres, est parfois amené à mettre en place des garanties de soumission. Egalement, de la signature du contrat jusqu'à la fin de son exécution, le groupe s'engage, par l'intermédiaire de banques, à dédommager le client en cas de manquement à ses obligations contractuelles et procède à la mise en place de cautions de bonne exécution.

En fonction des clauses contractuelles, le groupe est amené à percevoir de ses clients des acomptes. Ces acomptes sont enregistrés en dettes au bilan. A la demande du client des garanties de restitution d'acomptes peuvent être mises en place ; leur montant s'établit à 313 K€ à fin 2017 et est identique au 30 juin 2018.

Le groupe retraite les contrats significatifs de location financement, si applicable. En ce qui concerne les indemnités de départ à la retraite, voir note 13 et les indemnités de départ allouées aux dirigeants, voir note 28 aux comptes consolidés du document de référence au 31 décembre 2017.

#### Note 21 - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le 23 juillet 2018, CS Communication & Systèmes a annoncé le résultat de l'augmentation de capital lancée le 6 juillet 2018 dont le montant s'élève à 11.499.996,80 euros (prime d'émission incluse) au prix de 5,90 euros par action, après exercice intégral de la clause d'extension.

Le règlement-livraison et l'admission aux négociations sur Euronext Paris (compartiment C) des 1 949 152 actions nouvelles sont intervenus le 25 juillet 2018.

Le succès de cette augmentation de capital permet au Groupe CS de disposer de moyens financiers renforcés pour poursuivre la mise en œuvre de son plan stratégique *Ambition 2021* par la réalisation de nouvelles opérations de croissance externe sur les secteurs croissants de la défense & sécurité publique, du spatial et de la cybersécurité en Europe.