



La force de l'innovation

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS ANNUELS 2018

LUNDI 8 AVRIL 2019

CONCEPTEUR, INTÉGRATEUR & OPÉRATEUR DE SYSTÈMES CRITIQUES



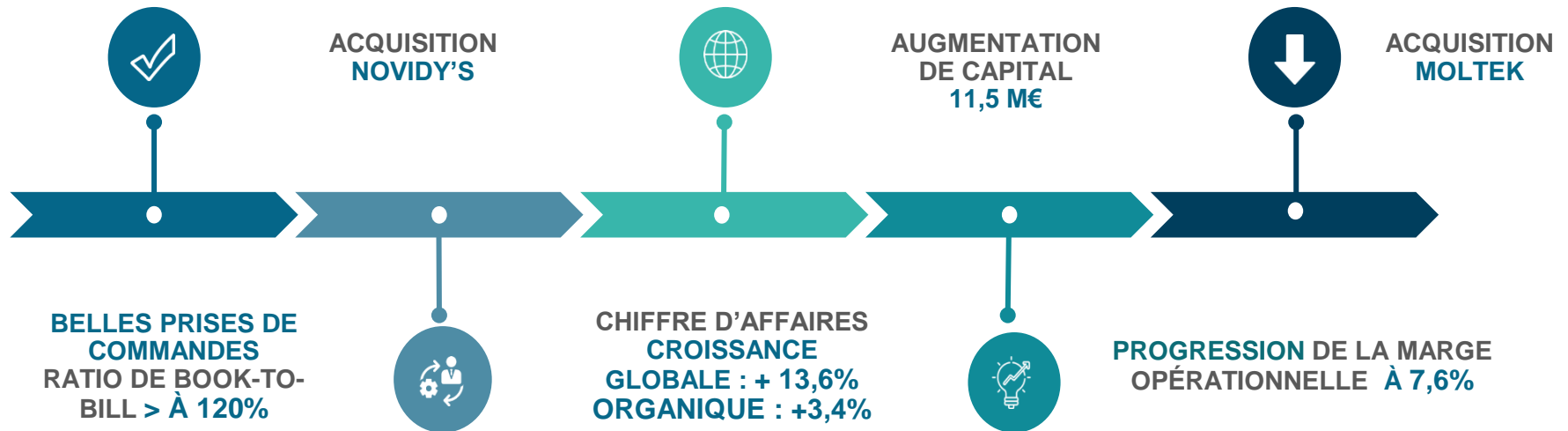
La force de l'innovation

AGENDA

- 1 - FAITS MARQUANTS 2018
- 2 - RÉSULTATS CONSOLIDÉS
- 3 - PERSPECTIVES

- *Chiffres 2017 retraités IFRS 15*
- *Chiffres 2018 intégrant Novidy's sur S2 2018*
- *Chiffres 2017 & 2018 : activité Cybersécurité de DES inclus dans la BU Cybersécurité*
- *Glossaire des définitions des indicateurs financiers page 24*

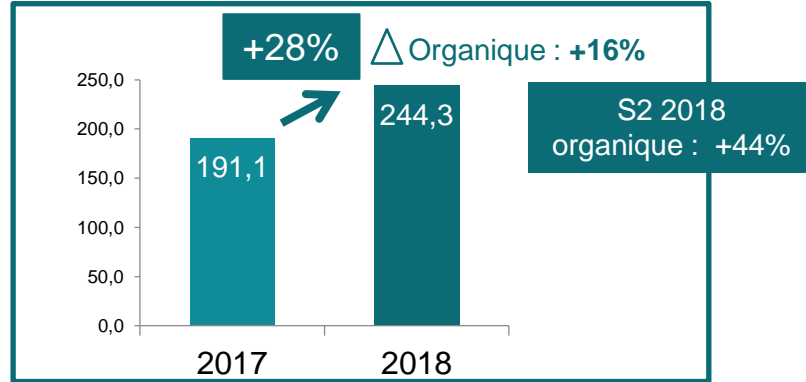
FAITS MARQUANTS & CHIFFRES CLÉS 2018



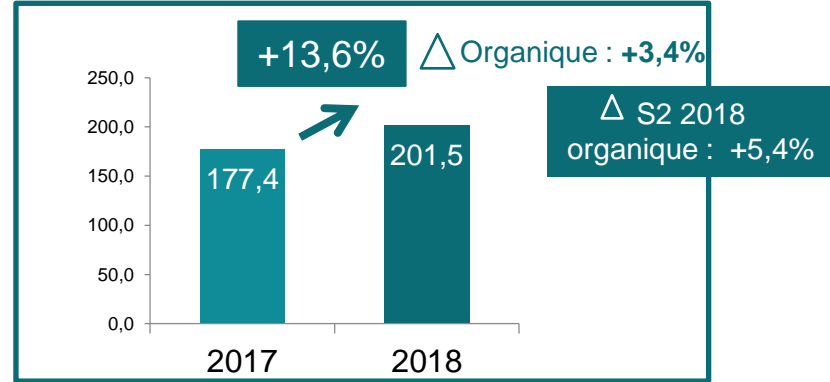
Des performances conformes aux objectifs du plan *AMBITION 2021*

2018 CONFORME AUX OBJECTIFS - REBOND SUR S2

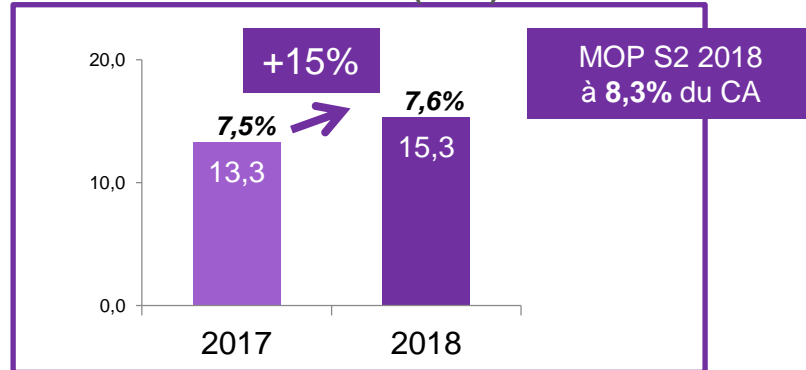
PRISE DE COMMANDES



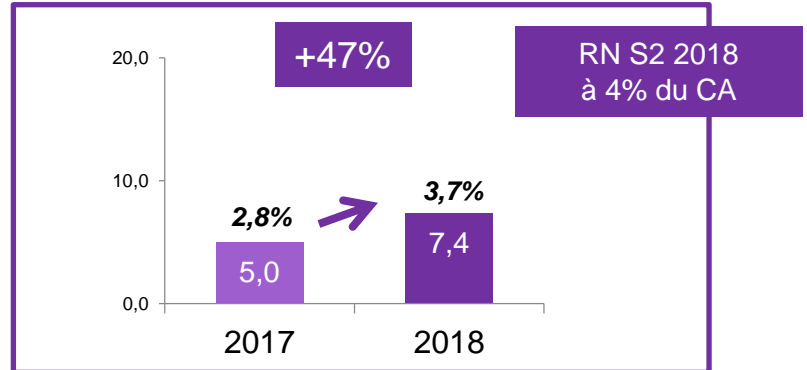
CHIFFRE D'AFFAIRES



MARGE OPÉRATIONNELLE (MOP)



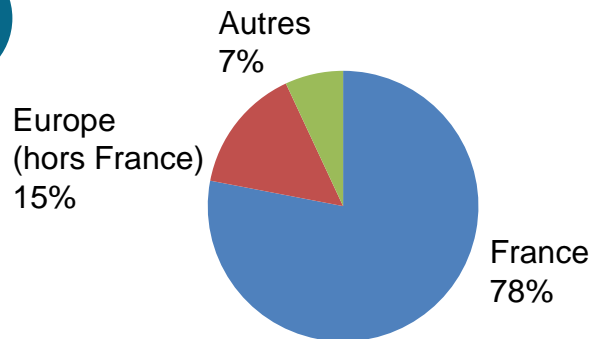
RÉSULTAT NET



RÉPARTITION DU CA PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE & PAR ACTIVITÉ

CA PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

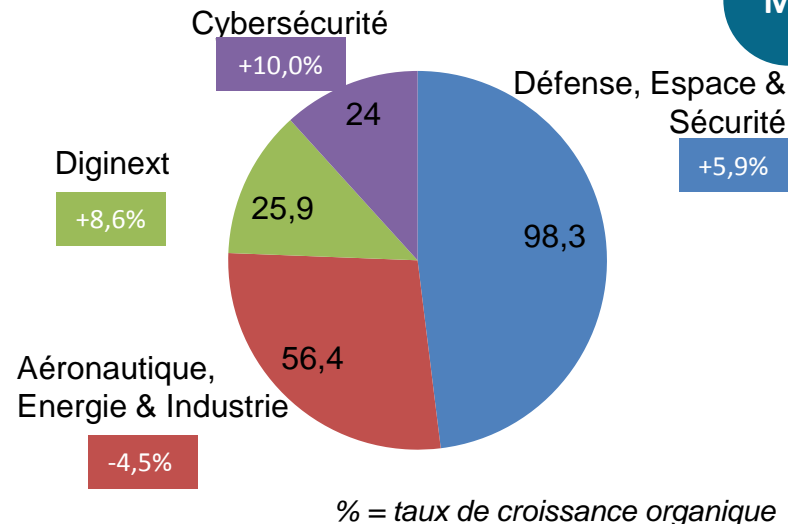
M€



- > Dynamique des activités en Europe
 - Croissance globale : +20,3%
 - Croissance organique : +9,4%
- > Autres pays : -35% → impact de la baisse d'activité avec Pratt & Whitney

CA PAR ACTIVITÉ

M€



- > Dynamique confirmée des activités dans les secteurs Défense & Sécurité, Espace et Cybersécurité

en M€	2017	2018
Prise de Commandes	96,4	137,5
Chiffre d'Affaires	92,9	98,3
Marge Opérationnelle	9,4	9,9
<i>en % du CA</i>	<i>10,1%</i>	<i>10,0%</i>

> **Book-to-bill de 140% ; Prise de commandes : + 40%**

- Ministère des Armées : migration SRSA « full IP » ; tranche conditionnelle de MILAD (Lutte anti-drone)
- ESA : projet EarthSignature, Intelligence Artificielle pour la détection & la classification automatique d'objets

> **CA : +5,9%**

- Lutte anti-drone : succès des essais MILAD
- Contrôle aérien : Simulateur Roissy CdG
- Espace : réalisation des 2 sous-systèmes du programme EGNOS ; support aux opérations de lancement et de mise à poste de CSO-1

> **MOP stable à 10%**



en M€	2017	2018
Prise de Commandes	63,0	55,7
Chiffre d'Affaires	59,1	56,4
Marge Opérationnelle	2,6	3,7
<i>en % du CA</i>	4,4%	6,6%

➤ **France** : poursuite de la **progression** de l'activité

- **Book-to-bill** > à 100%
- **CA** : +7,6%
 - Airbus : maintenance prédictive
 - EDF : simulation numérique
 - Safran : systèmes sûrs

➤ **Amérique du Nord** :

- Ouverture de nouveaux comptes dans les secteurs automobile & aéronautique
- les actions de diversification ne compensent pas encore la baisse chez Pratt & Whitney

➤ **MOP en progression de 2,2 pts**



en M€	2017	2018
Prise de Commandes	28,8	27,7
Chiffre d'Affaires	23,9	25,9
Marge Opérationnelle	2,0	1,9
<i>en % du CA</i>	8,2%	7,2%

> Book-to-bill de 107%

- Leadership confirmé dans le domaine des Liaisons de Données Tactiques & de l'entraînement (salons USA – Moyen Orient)
- Gain d'un projet de Liaison de Données Tactiques à l'Export

> CA : + 8,6%

- Projet JEANNETTE : système d'entraînement L16 interarmées
- Projet SURICATE : système de supervision multi-liaisons de données tactiques (L16,11,22 - OTAN)

> Rebond de la MOP sur S2 2018 à 11,4%



en M€	2017	2018
Prise de Commandes	5,1	26,0
Chiffre d'Affaires	4,3	24,0
Marge Opérationnelle	-0,1	1,3
<i>en % du CA</i>	<i>-2,0%</i>	<i>5,6%</i>

- > **Novidy's : performances maintenues**
 - **Chiffre d'Affaires S2 2018 : croissance organique de 11,8%**
 - **MOP S2 2018 de 9,6%**
- > **Intégration des activités cybersécurité de CS en cours**
- > **Dynamique commerciale globale favorable**
 - Nouveaux contrats : LISI Group, SAFRAN, CNES, AIRBUS, Caisse d'Épargne





2005
collaborateurs
au 31/12/2018

- > 357 collaborateurs recrutés
- > Taux de Turn-over : 15,8%
 - 13,4 % en Europe (yc France)
 - 45,5% en Amérique du Nord

<i>Effectifs sociaux fin de période*</i>	2017	2018	Variation
Défense, Espace & Sécurité	659	693	+5%
Aéronautique, Energie & Industrie	799	736	-8%
Diginext	261	287	+10%
Cybersécurité <i>Dont Novidy's</i>	39	193 145	NC +9%

**hors effectifs centraux*

Total Groupe	1851	2005	+8,3%
<i>Dont Europe yc France</i>	<i>1646</i>	<i>1871</i>	<i>+13,7%</i>
<i>Dont Amérique du Nord & Autres</i>	<i>205</i>	<i>134</i>	<i>-34,6%</i>



La force de l'innovation

RÉSULTATS ANNUELS CONSOLIDÉS

2018 - COMPTE DE RÉSULTATS

MARGE OPÉRATIONNELLE EN PROGRESSION SUR S2 2018
RÉSULTAT NET = 3,7% DU CA (VS 2,8% EN 2017)



M€	2017	S1 2018	S2 2018	2018
Prise de commandes	191,1	73,9	170,4	244,3
Chiffre d'affaires	177,4	90,2	111,3	201,5
Marge opérationnelle en % de CA	13,3 7,5%	6,1 6,8%	9,2 8,3%	15,3 7,6%
Autres charges et produits opérationnels	-2,6	-1,3	-1,5	-2,8
Résultat Opérationnel	10,7	4,8	7,7	12,5
Résultat financier	-3,3	-0,8	-1,7	-2,5
Résultat avant impôts	7,3	4,0	6,0	10,0
Impôts	-2,3	-1,1	-1,4	-2,6
Résultat Net PdG	5,0	2,9	4,5	7,4

M€	2017	2018
Restructuring	-1,6	-2,2
Honoraires & M&A	-0,8	-0,6
Litiges	-0,2	-
Total	-2,6	-2,8

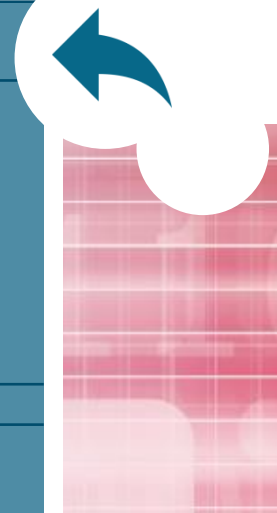
M€	2017	2018
Coût de l'endettement	-2,7	-3,0
Ecart de change & autres	-0,6	0,5
Total	-3,3	-2,5

2018 - BILAN ÉCONOMIQUE

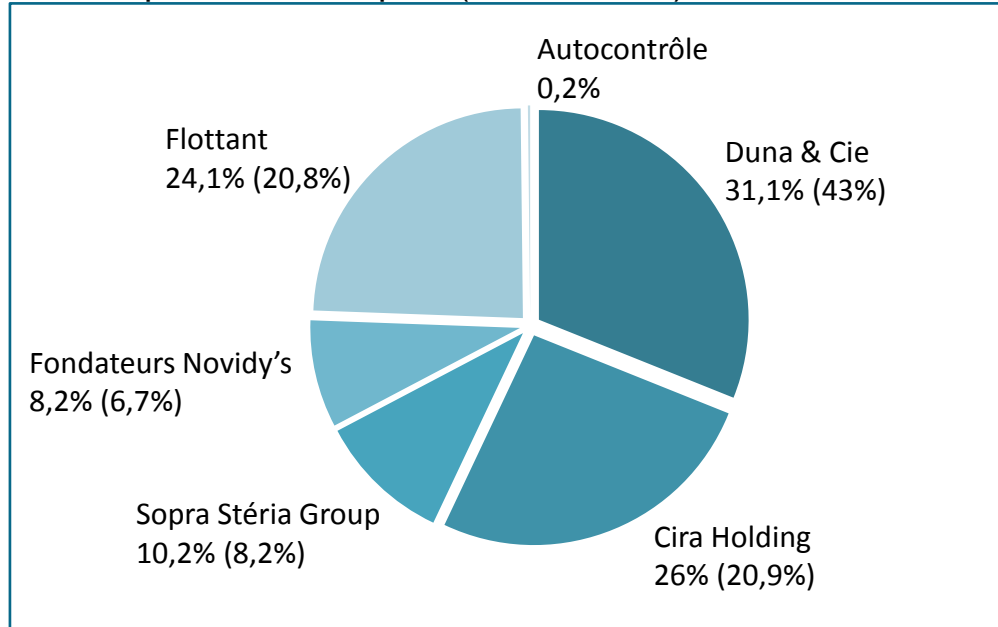
Chiffres consolidés en M€	31.12.17 IFRS 15	31.12.18	Commentaires
Actif	74,2	113,9	
<i>dont Goodwill</i>	34,7	70,3	Goodwill Novidy's : 35,6
<i>dont immos. corporelles & incorporelles</i>	15,5	19,1	
<i>dont quote-part CIR & CICE non financée</i>	19,9	21,8	
<i>dont Actifs non courants</i>	4,1	2,7	
BFR	-12,1	-1,1	
Trésorerie (A)	11,6	23,4	
Emplois	73,7	136,2	
Capitaux propres	34,9	66,6	Apport Novidy's (juin) & Augmentation de capital (juillet)
Provisions R&C	16,9	16,5	
Emprunts & autres passifs financiers (B)	21,9	53,2	Financement Novidy's : +30 M€
Ressources	73,7	136,2	
Endettement net (B-A)	10,3	29,8	
Factor déconsolidant (C)	8,7	10,6	
Quote-part CIR & CICE non financée (D)	-19,9	-21,8	
Endettement économique (B-A+C+D)	-0,9	18,7	Covenant R1 (endettement éco/EBITDA) = 1,0 (< 2,5)

2018 - CASH FLOW

M€	2017 IFRS 15	2018
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt	11,1	16,5
Variation du BFR	-5,7	-8,8
Variations cash liées aux CIR	-2,6	-1,9
Décaissements/encaissements sur immobilisations in/corporelles	-4,4	-5,6
Décaissements/encaissements sur immobilisations financières	-0,1	0,7
Autres (dont impôt versé)	-2,2	-2,3
Free Cash Flow	-4,0	-1,3
Encaissements/remboursements d'emprunts	-0,2	-0,6
Emission obligataire / BEI 2018	-1,0	30,4
Augmentation de capital (juillet 2018)	-	10,3
Intérêts versés	-2,1	-2,9
M&A (Composante cash acquisition Novidy's)	-	-24,0
Net Cash Flow	-7,3	11,8
Trésorerie Début de Période	18,9	11,6
Trésorerie Fin de Période	11,6	23,4



Répartition du capital (droit de vote) - fin Mars 2019



Le versement d'un dividende de 0,04 € par action sera proposé à l'Assemblée Générale du 14 juin 2019

Evolution du cours de bourse



23 476 232 actions
Code ISIN : FR 0007317813

10 914 Obligations Convertibles
Valeur nominale de 360 € par OC
Maturité : 25 juillet 2019
101 nouvelles actions par OC



La force de l'innovation

PLAN *AMBITION* 2021

UN PLAN À HORIZON 2021, DE CROISSANCE, DE RENTABILITÉ & DE GÉNÉRATION DE CASH FLOW

NOTRE AMBITION

CS : UNE ETI DE CULTURE
ENTREPRENEURIALE

- Ancrée en Europe
- Innovante
- Agile et proche de ses clients
- Leader sur ses métiers stratégiques
- Créatrice de valeur durable

NOS OBJECTIFS

- Chiffre d'affaires : 300 M€
- Marge opérationnelle : 8%

ambition2021

RENFORCER NOS POSITIONS DE LEADERSHIP AU NIVEAU EUROPÉEN

UN ACTEUR RÉFÉRENT
SUR NOS SPÉCIALITÉS
EN EUROPE & À L'EXPORT



DÉFENSE & SÉCURITÉ

TOP 3 EUROPÉEN



ESPACE

MOLTEK
A CS GROUP COMPANY

TOP 5 EN FRANCE



CYBERSÉCURITÉ

Novidy's
A CS GROUP COMPANY

POURSUIVRE LA
TRANSFORMATION



AÉRONAUTIQUE,
ENERGIE & INDUSTRIE

SYSTEMES CRITIQUES INTELLIGENTS CYBERPROTÉGÉS

ambition2021

Lancement de **chantiers** pour accélérer la dynamique de mise en œuvre du plan **AMBITION 2021**



OPERATIONNEL

- > Renforcer les synergies au sein du secteur **Défense & Sécurité**
- > Evoluer vers le **New Space**
- > Maximiser les leviers de croissance liés à la **Cybersécurité**
- > Expertise & innovation : **Intelligence Artificielle, Big Data, multi-cloud**



MARKETING & COMMERCIAL

- > **Image & Communication**
- > Culture **marketing & commerciale**
- > **Cross-selling** & Repeat Business
- > **Proximité** client

FINANCE & RH



- > Générer du **Free Cash- Flow**
- > Homogénéiser **outils & processus**
- > Attirer de nouveaux **Talents**
- > Fidéliser & associer **les collaborateurs**



La force de l'innovation

GLOSSAIRE

- › *Croissance globale : la variation intégrant Novidy's sur S2 2018*
- › *Croissance organique : la variation intégrant Novidy's sur S2 2017 & S2 2018*
- › *MOP : marge opérationnelle après frais de siège & coût des fonctions support, et avant solde des charges et produits exceptionnels*
- › *ROP : résultat après charges et produits exceptionnels, avant résultat financier, impôt sur le résultat et impact des mises en équivalence*
- › *Taux de turn-over : départs / effectif moyen*
- › *Emprunts & autres passifs financiers : dette financière hors financement CIR & CICE*
- › *Endettement Net : « Emprunts & autres passifs financiers » nets de la trésorerie*
- › *Endettement Economique : cet indicateur se base sur l'Endettement Net auquel se rajoutent la dette relative au factor déconsolidant et le montant non financé des créances fiscales CIR/CICE comptabilisé à l'actif du bilan. Il est utilisé comme référence pour les covenants financiers sur la dette moyen long terme du Groupe.*

Les comptes consolidés 2018 sont disponibles sur notre site internet : www.c-s.fr



La force de l'innovation

CS GROUP

22, AVENUE GALILÉE
92350 – LE PLESSIS-ROBINSON
TÉL : 01.41.28.40.00

C-S.FR

