



PRÉSENTATION DES RÉSULTATS SEMESTRIELS 2020

Lundi 14 septembre 2020

VOS INTERLOCUTEURS



Eric BLANC-GARIN
Directeur Général



Marie DE SAINT SALVY
Directrice Générale Adjointe
en charge des Opérations



Nicolas DUCHEMIN
Directeur Financier

AGENDA

- 1 - FAITS MARQUANTS S1 2020
- 2 – RÉSULTATS SEMESTRIELS CONSOLIDÉS
- 3 - CHANTIERS STRUCTURANTS & PLAN *AMBITION 2021*

Les comptes S1 2019 par activité ont été retraités suite à l'absorption juridique de Diginext (réalisée le 2 mai dernier avec effet rétroactif au 1^{er} janvier) et à la répartition des frais centraux. Les activités de Diginext sont désormais réparties entre le périmètre Défense, Espace et Sécurité Publique pour la part des activités de Défense, et le périmètre Aéronautique, Energie & Industrie pour les activités civiles (systèmes d'information voyageurs).

Glossaire des définitions des indicateurs financiers page 16



ACTIVITÉ RÉSILIENTE DANS UN CONTEXTE DE CRISE...

- CA S1 2020 DE 102,8 M€ : -2,6% VERSUS S1 2019 (-2,2% EN FRANCE ; - 4,0% À L'INTERNATIONAL)
- CARNET DE COMMANDES = 16,7 MOIS DE CA



... MAIS RENTABILITÉ OPÉRATIONNELLE & NETTE IMPACTÉE PAR

- SOUS-ACTIVITÉ
- MISE SOUS CONTRÔLE DES PROGRAMMES EX-DIGINEXT
 - ATTENTE DES AUTORISATIONS LIÉES À LA RÉGLEMENTATION ITAR



PILOTAGE OPÉRATIONNEL RENFORCÉ

- NOUVEAUX DIRECTEUR GÉNÉRAL ADJOINT & DRH
- GESTION DE LA CRISE COVID-19 : RÉACTIVITÉ, AGILITÉ
 - PRÉPARATION DE L'AVENIR : PLAN DE REBOND



SITUATION FINANCIÈRE MAÎTRISÉE

- FREE CASH-FLOW POSITIF
- MAÎTRISE DU BFR OPÉRATIONNEL
- OBTENTION DE PRÊTS GARANTIS PAR L'ÉTAT : 31 M€ (Q3 2020)

en M€	S1 2019	S1 2020
Prise de Commandes	82,9	46,8
Chiffre d'Affaires	60,1	61,5
Marge Opérationnelle	2,7	0,7
<i>en % du CA</i>	4,6%	1,2%

- › **Carnet de commandes de 24,2 mois de CA** et **rebond de la PC** attendue sur **S2 2020**
- › **Croissance du CA : +2,3%**
 - Défense aérienne & Lutte anti-drone : nouvelles étapes franchies dans le déploiement des projets
 - Espace : data intelligence appliquée au traitement des données spatiales ; renouvellement du contrat à l'ESA - ESTEC
- › **Intégration effective** des activités Défense & Sécurité de **Diginext**
 - Equipe de management renouvelée, déploiement process & outils (SAP, CRM), synergies commerciales
- › **MOP impactée par la reprise en main des programmes ex-Diginext**
 - Finalisation de la mise sous contrôle des programmes
 - ...et attente des autorisations liées à ITAR
- › **Rebond de la MOP attendu dès S2 2020**

en M€	S1 2019	S1 2020
Prise de Commandes	24,1	22,1
Chiffre d'Affaires	29,4	25,2
Marge Opérationnelle	1,1	-0,8
<i>en % du CA</i>	3,7%	-3,2%

› **France : fort ralentissement dans l'aéronautique, redéploiement dans l'Energie**

- CA en retrait de 13,7%
- Baisse de charge liée :
 - au confinement → reprise attendue sur S2
 - aux difficultés du secteur aéronautique → redéploiement des compétences au profit du secteur Energie (nouveaux contrats chez Technicatome, EDF, Framatome)
- MOP impactée par la baisse d'activité et l'intégration des projets SI voyageur ex-Diginext

› **Amérique du Nord : maintien des activités avec Pratt & Whitney**

- CA en retrait de 5,0%
- Succès des plans d'optimisation menés : MOP positive à 0,3 M€

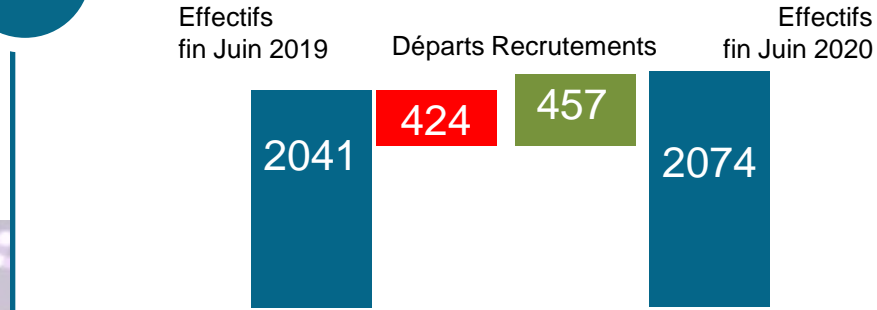
en M€	S1 2019	S1 2020
Prise de Commandes	20,7	12,9
Chiffre d'Affaires	16,9	17,0
Marge Opérationnelle	1,7	0,8
<i>en % du CA</i>	9,8%	4,5%

- > **Maintien de l'activité : croissance de +0,6%**
 - Demande accrue de produits de sécurisation des infrastructures liées à l'usage renforcé du télétravail
 - Activités Conseil & Projets d'intégration de systèmes : rebond attendu sur S2
- > **Bonne dynamique avec les autres Business Units du Groupe**
 - Déploiement des offres de sécurisation de systèmes d'importance vitale
- > **MOP en retrait** : investissements consentis pour renforcer les équipes de production et commerciales en phase avec les enjeux stratégiques ; **rattrapage attendu sur S2**

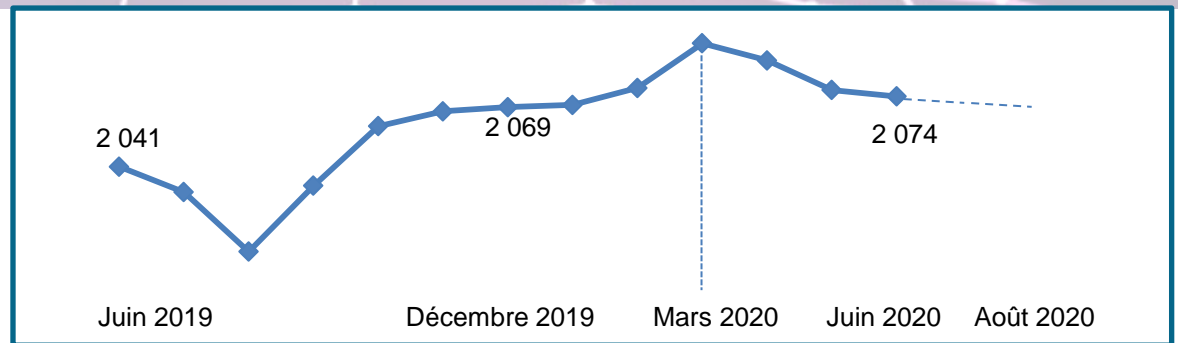


2074
Collaborateurs
+1,6% vs S1 2019
Stable vs
31/12/2019

Taux de
départ subi :
14%



Effectifs sociaux





RÉSULTATS SEMESTRIELS CONSOLIDÉS

S1 2020 - COMPTE DE RÉSULTATS

M€	S1 2019	S1 2020
Prise de commandes	126,7	81,2
Chiffre d'affaires	105,6	102,8
Marge opérationnelle en % de CA	5,0 4,8%	0,2 0,2%
Amortissement des actifs incorporels affectés	-0,2	-0,3
Autres charges et produits opérationnels	-1,8	-3,3
Résultat Opérationnel	3,0	-3,4
Résultat financier	-2,6	-2,3
Résultat avant impôts	0,4	-5,7
Impôts	-0,9	-1,1
Résultat Net PdG	-0,5	-6,8

M€	S1 2019	S1 2020
Restructuration & hébergement	-0,3	-1,7
M&A et plan Ambition 2021	-1,5	-1,0
Surcoûts Covid 19	-	-0,6
Total	-1,8	-3,3

M€	S1 2019	S1 2020
Coût de l'endettement	-1,9	-1,6
Ecart de change & autres	-0,3	-0,3
Charges financières IFRS 16	-0,4	-0,4
Total	-2,6	-2,3

2019 - BILAN & ENDETTEMENT ÉCONOMIQUE

Chiffres consolidés en M€	31/12/19	30/06/20
Actif	132,0	122,9
<i>Ecarts d'acquisition</i>	57,6	57,6
<i>Actifs incorporels affectés (PPA Novidy's)</i>	12,8	12,5
<i>Droit d'utilisation des biens pris en location (IFRS 16)</i>	20,5	19,0
<i>Autres immobilisations</i>	19,0	18,5
<i>Quote-part CIR & CICE non financée</i>	19,2	12,5
<i>Actifs non courants</i>	2,8	2,7
BFR	-6,7	-12,6
Trésorerie (A)	30,5	36,8
Emplois	155,8	147,1
Capitaux propres	71,4	64,4
Provisions R&C	16,9	17,6
Dette liée aux biens pris en location (IFRS 16)	20,5	19,1
Emprunts & autres passifs financiers (B)	47,0	45,9
Ressources	155,8	147,1
Endettement net (B-A)	16,4	9,1
Factor déconsolidant (C)	8,2	4,2
Quote-part CIR & CICE non financée (D)	-19,2	-12,5
Endettement économique (B-A+C+D)	5,5	0,7

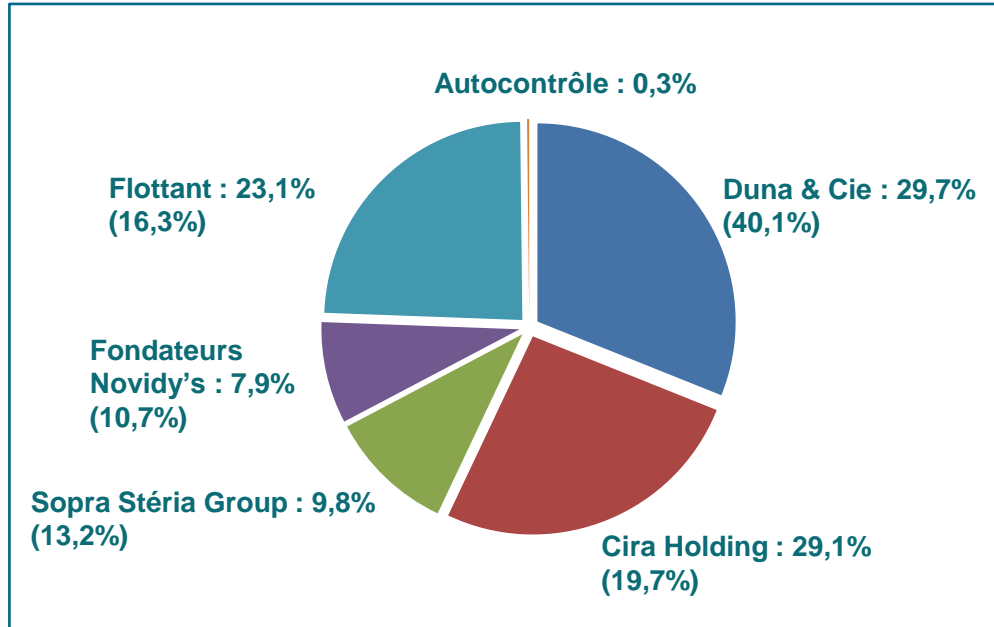
- > Maîtrise du BFR
- > Trésorerie solide
- > Endettement net réduit
- > Endettement économique quasi nul

S1 2020 - CASH FLOW

FREE CASH-FLOW POSITIF

M€	30/06/19	31/12/19	30/06/20
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt	5,6	18,1	1,8
Variation du BFR	-3,1	5,4	6,0
Variations cash liées aux CIR	11,4	2,5	6,6
Décassements/encaissements sur immobilisations in/corporelles	-2,6	-5,2	-1,7
Décassements/encaissements sur immobilisations financières	0,0	-0,4	0,0
Autres (dont impôt versé)	-1,0	-2,0	-1,0
Free Cash Flow	10,3	18,4	11,7
Encaissements/remboursements d'emprunts	-0,4	-0,7	1,6
Emission obligataire / BEI 2018	-0,3	0,1	-2,6
Evolution de la dette liée aux biens pris en location	-2,1	-4,9	-2,6
Intérêts versés	-1,8	-4,1	-1,8
Dividendes	-	-1,0	-
M&A	-0,8	-0,7	-
Net Cash Flow	4,9	7,1	6,3
Trésorerie Début de Période	23,4	23,4	30,5
Trésorerie Fin de Période	28,3	30,5	36,8

Répartition du capital (Droits de vote) – septembre 2020



Evolution du cours de bourse



24 568 466 actions
Code ISIN : FR 0007317813



PLAN D' ACTIONS & PERSPECTIVES

CHANTIERS STRUCTURANTS & ENJEUX S2 2020

CAPTER LA CROISSANCE



- › Agressivité commerciale sur : **Défense, Sécurité & Espace**
- › Leviers de croissance liés à la **Cybersécurité & Data Intelligence**
- › Transfert d'expertises de l'Aéronautique vers le **Nucléaire**
- › **Export** : pipe dimensionnant qui reste actif
- › **M&A** : reprise d'une veille active

PILOTER NOS ACTIVITÉS



- › Renforcement des équipes de **management**
- › **Pilotage resserré** des projets par la **Direction des programmes**
- › Mise en œuvre d'un **plan de Transformation**
- › Monitoring renforcé du **Cash**

RECRUTER & FIDÉLISER



- › Valoriser & faire connaître notre **Marque Employeur**
- › Recruter les **compétences clés**
- › **Fidéliser, rémunérer et motiver**
- › **Former et développer** : *CS Academy*
- › Offrir une « **expérience collaborateur** » **réussie** : amélioration des conditions de travail

PERSPECTIVES S2 2020 ENCOURAGEANTES → NOS LEVIERS D' ACTIONS

- CONFIRMER LE REBOND DU PIPE
- BOOK-TO BILL PROCHE DE 1

- AUGMENTER LES MARGES PROJET & LE TACE
- RÉDUIRE LES G&A

- RETEX COVID : NOUVELLE ORGANISATION DU TRAVAIL (TÉLÉTRAVAIL & FLEX OFFICE) → ATTRACTIVITÉ !

UNE AMBITION QUI PERDURE!

ambition2021

UNE ETI EUROPÉENNE AGILE & INNOVANTE
LEADER SUR SES MARCHÉS POUR CAPTER LA DISRUPTION DIGITALE



DÉFENSE & SÉCURITÉ

ACTEUR RÉFÉRENT

C4ISR
NETCENTRICITÉ
ENTRAÎNEMENT



ESPACE

TOP 3 EUROPÉEN

SEGMENT SPATIAL
SEGMENT SOL
APPLICATIONS SPATIALES



CYBERSÉCURITÉ

TOP 5 EN FRANCE

CONSEIL & AUDIT
INTÉGRATION
SERVICES MANAGÉS
SOLUTIONS



AÉRONAUTIQUE, ÉNERGIE & INDUSTRIE

EXPERT RÉFÉRENT

SYSTÈMES SÛRS
CYBERSÉCURISÉS
DATA INTELLIGENCE & IA



SYSTÈMES CRITIQUES INTELLIGENTS CYBERPROTÉGÉS



Objectifs *Ambition 2021*

- › croissance du CA soumis aux incertitudes de l'évolution de la crise sanitaire et économique
- › Priorité donnée à l'atteinte de l'objectif de marge opérationnelle de 8%

En parallèle, préparation de la vision à horizon 2024

- › *MOP : marge opérationnelle après frais de siège & coût des fonctions support, et avant solde des charges et produits exceptionnels*
- › *Résultat Opérationnel : résultat après charges et produits exceptionnels, avant résultat financier, impôt sur le résultat et impact des mises en équivalence*
- › *Taux de départ : 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 hors dette locative IFRS 16 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.*



CS GROUP

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

C-S.FR

