



# ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE DU 26 JUIN 2020



# PRÉSENTATION DES RÉSULTATS ANNUELS 2019

SYSTÈMES CRITIQUES INTELLIGENTS CYBERPROTÉGÉS



# AGENDA

- 1 - FAITS MARQUANTS 2019
- 2 - RÉSULTATS ANNUELS CONSOLIDÉS
- 3 - CHANTIERS STRUCTURANTS & PLAN *AMBITION 2021*

- *Les procédures d'audit des comptes ont été réalisées. Le rapport des Commissaires aux Comptes sera émis après revue du rapport de gestion.*
- *Chiffres 2019 intégrant la norme IFRS 16*
- *Novidy's consolidé au 1<sup>er</sup> juillet 2018*
- *Moltek consolidé au 1<sup>er</sup> janvier 2019*



**PRISE DE COMMANDES : 300,9 M€**  
**BOOK-TO-BILL : 1.3**  
**CARNET DE COMMANDES : 17,5 mois**



**CHIFFRE D'AFFAIRES : 230,0 M€**  
**CROISSANCE GLOBALE : + 14%**  
**CROISSANCE ORGANIQUE : + 4,6%**

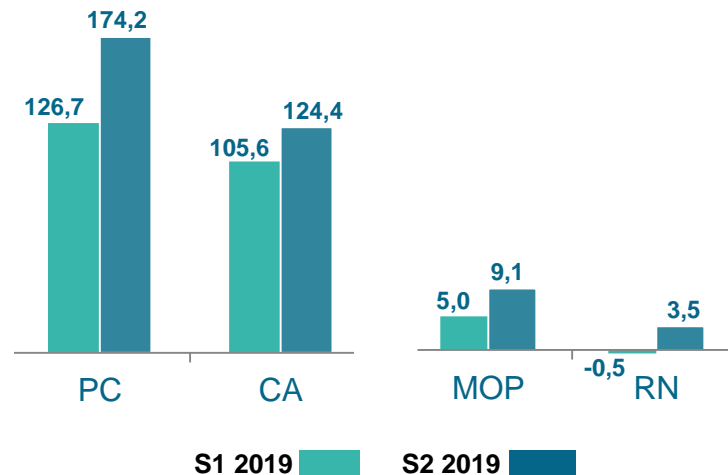


**MARGE OPÉRATIONNELLE : 6,1%**



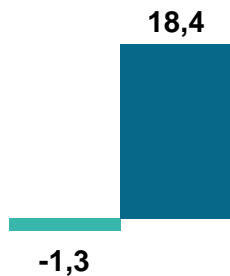
**RÉSULTAT NET : 3 M€**

## NET REBOND AU S2 2019

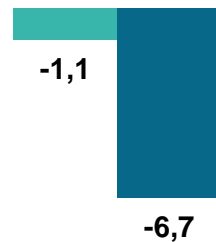




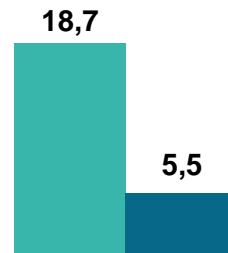
## GÉNÉRATION DE FREE CASH FLOW...



## ...DONT 5,6 M€ LIÉS À LA CONTRACTION DU BFR



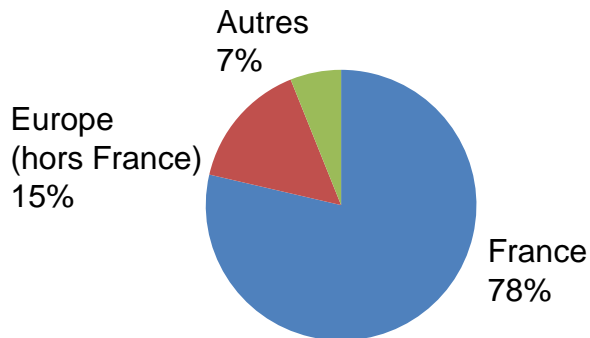
## RÉDUCTION DE L'ENDETTEMENT ÉCONOMIQUE



2018  2019 

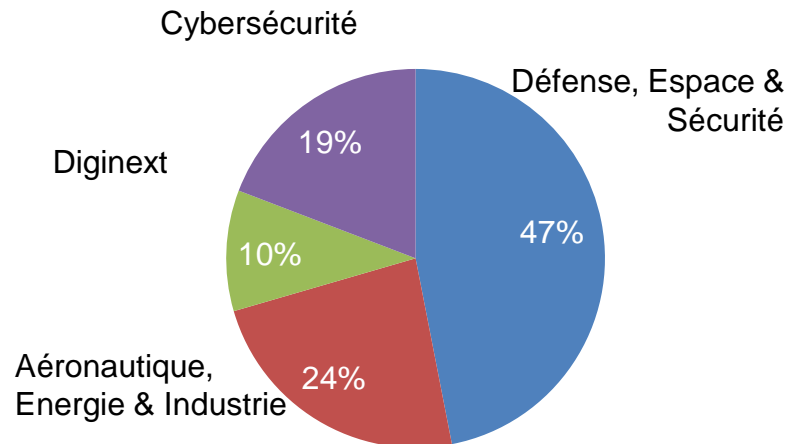
# RÉPARTITION DU CA PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE & PAR ACTIVITÉ

## CA PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



- > Dynamique des activités en Europe
  - Croissance globale : +15,2%
  - Croissance organique : +5,6%
- > Autres pays (hors Europe) : -0,9%
  - > Amérique du Nord : -15,7%
  - > Moyen Orient – Asie : X3

## CA PAR ACTIVITÉ



- > Taux de croissance organique par activité

+7,8%

-2,8%

-7,3%

+12,9%

en M€	2018	S1 2019	S2 2019	2019
Prise de Commandes	137,5	76,4	89,6	<b>166,0</b>
Chiffre d'Affaires	98,3	52,1	57,0	<b>109,1</b>
Marge Opérationnelle	9,9	5,3	5,7	<b>11,0</b>
en % du CA	10,1%	10,1%	10,1%	<b>10,1%</b>

Impact MOLTEK 2019 :  
PC : 3,7 M€ ; CA : 2,8 M€ ; MOP : 0,2 M€

› **Book-to-bill de 152% ; carnet de commandes de 27 mois de CA**

- Ministère des Armées : extension de nos positions au sein de l'Armée de l'Air
- Informations géospatiales & IA : projet AI4GEO
- Europe : systèmes d'exploitation des données Copernicus pour l'agriculture

› **Croissance globale du CA : +11%**

- Lutte anti-drone : déploiement MILAD
- Contrôle aérien : systèmes de communication au profit des pays OTAN
- Espace : réalisation du segment sol nano-satellite ANGELS ; réalisation du tableau de bord spatial du Commandement de l'Espace

› **MOP stable à 10,1%**



en M€	2018	S1 2019	S2 2019	2019
Prise de Commandes	55,7	22,3	32,0	<b>54,3</b>
Chiffre d'Affaires	56,4	27,7	27,1	<b>54,8</b>
Marge Opérationnelle	3,7	1,4	1,9	<b>3,3</b>
<i>en % du CA</i>	6,6%	5,2%	6,6%	<b>6,0%</b>

› **France (80% du CA) : amélioration continue des performances**

- Croissance PC et CA
- Poursuite de la transformation
  - Airbus : data science
  - EDF & Technicatome : simulation numérique
  - Safran : centre de service systèmes sûrs
- Nouvelle progression de la MOP

› **Amérique du Nord (20% du CA) :**

- Point bas des activités avec Pratt & Whitney US sur S2 2019
- Focus de la diversification sur les « systèmes embarqués » et réduction des frais de structure
- MOP : quasi équilibre sur S2 2019
- Filiale Canadienne = Tête de pont de nos activités de lutte anti-drones





en M€	2018	S1 2019	S2 2019	2019
Prise de Commandes	27,7	8,7	23,9	<b>32,6</b>
Chiffre d'Affaires	25,9	10,1	13,9	<b>24,0</b>
Marge Opérationnelle	1,9	-2,9	0,3	<b>-2,6</b>
en % du CA	7,2%	-29,1%	2,2%	<b>-10,8%</b>

## > Redressement sur S2 2019

- Rebond des Prises de commande : +20,7% versus S2 2018
- Stabilisation du chiffre d'affaires versus S2 2019
- Retour à une MOP positive sur S2 à 2,2% : resserrement du pilotage des projets difficiles par la Direction des programmes

## > Croissance des activités Export ( +24%) : projet de Liaisons de données Tactiques au Moyen Orient

## > Rapprochement avec les activités Défense & Sécurité

- Organisation opérationnelle mise en place au 1<sup>er</sup> janvier 2020
- Fusion juridique prévue le 30 avril 2020



en M€	2018	S1 2019	S2 2019	2019
Prise de Commandes	26,0	20,7	29,3	50,0
Chiffre d'Affaires	24,0	16,9	27,7	44,6
Marge Opérationnelle	1,3	1,4	1,8	3,2
<i>en % du CA</i>	5,6%	8,0%	6,5%	7,2%

## > Fort rattrapage de l'activité sur S2

- Prises de commandes : +21,1% versus S2 2018
- Augmentation progressive de la prise de commandes services : SOC managé de la BRED et d'AXA
- Chiffre d'affaires : +27,1% versus S2 2018
- Report des activités d'intégration de solutions de S1 vers S2 : Effet mix défavorable sur la MOP S2

## > Croissance organique annuelle de 13%

- Sécurisation de SI d'importance vitale
- Synergies avec les autres activités du groupe

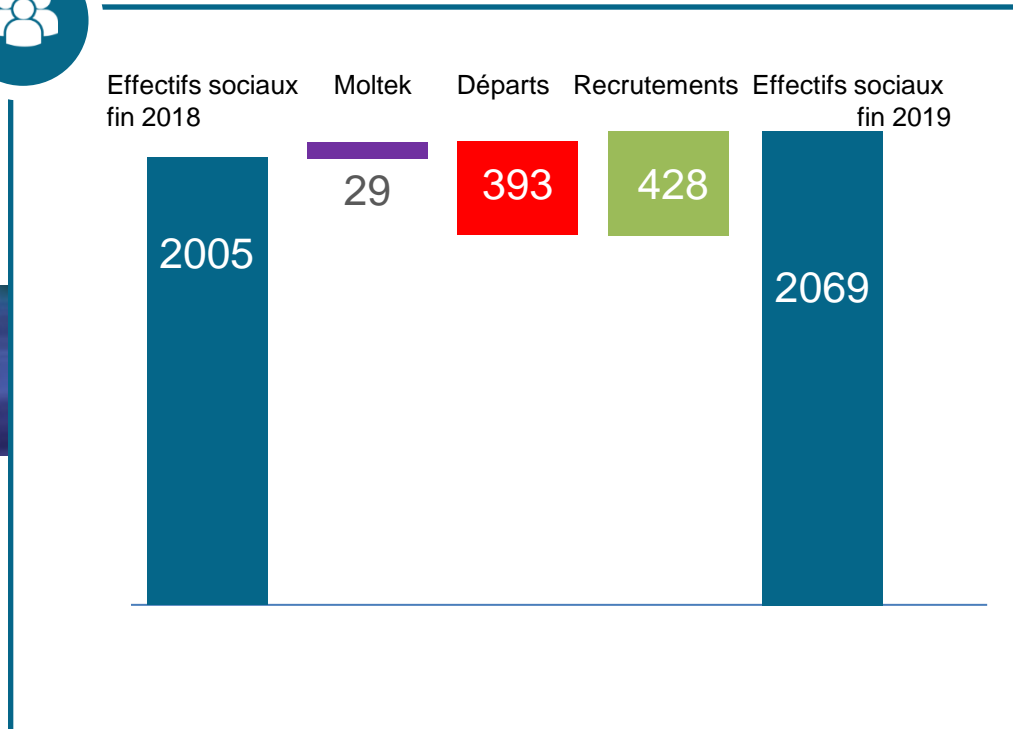
## > Regroupement juridique des activités cybersécurité dans CS-Novidy's au 1/1/2020

## > Réorganisation & renforcement de l'équipe de management : services managés & Conseil



**2069**  
**Collaborateurs**  
**+3, 2% vs 2018**  
**+4,1% en Europe**

Taux de départ  
subi : 14,4%



*Effectif social fin de période*

The middle section of the slide has a dark blue background with a semi-transparent overlay of various business-related graphics, including a globe, charts, and office desks. The text 'RÉSULTATS ANNUELS CONSOLIDÉS' is centered in white, bold, sans-serif font. A vertical white line is positioned to the left of the text.

# RÉSULTATS ANNUELS CONSOLIDÉS

# 2019 - COMPTE DE RÉSULTATS



MARGE OPÉRATIONNELLE EN PROGRESSION SUR S2 2019 À 7,3%

M€	2018	S1 2019	S2 2019	2019
Prise de commandes	244,3	126,7	174,2	300,9
<b>Chiffre d'affaires</b>	201,5	105,6	124,4	230,0
<b>Marge opérationnelle</b>	15,3	5,0	9,1	14,1
<b>en % de CA</b>	7,6%	4,8%	7,3%	6,1%
Amortissement des actifs incorporels affectés	-	-0,2	-0,5	-0,7
Autres charges et produits opérationnels	-2,8	-1,8	-1,4	-3,2
<b>Résultat Opérationnel</b>	12,6	3,0	7,2	10,2
Résultat financier	-2,5	-2,6	-2,2	-4,8
<b>Résultat avant impôts</b>	10,0	0,4	5,0	5,4
Impôts	-2,6	-0,9	-1,5	-2,4
<b>Résultat Net PdG</b>	7,4	-0,5	3,5	3,0

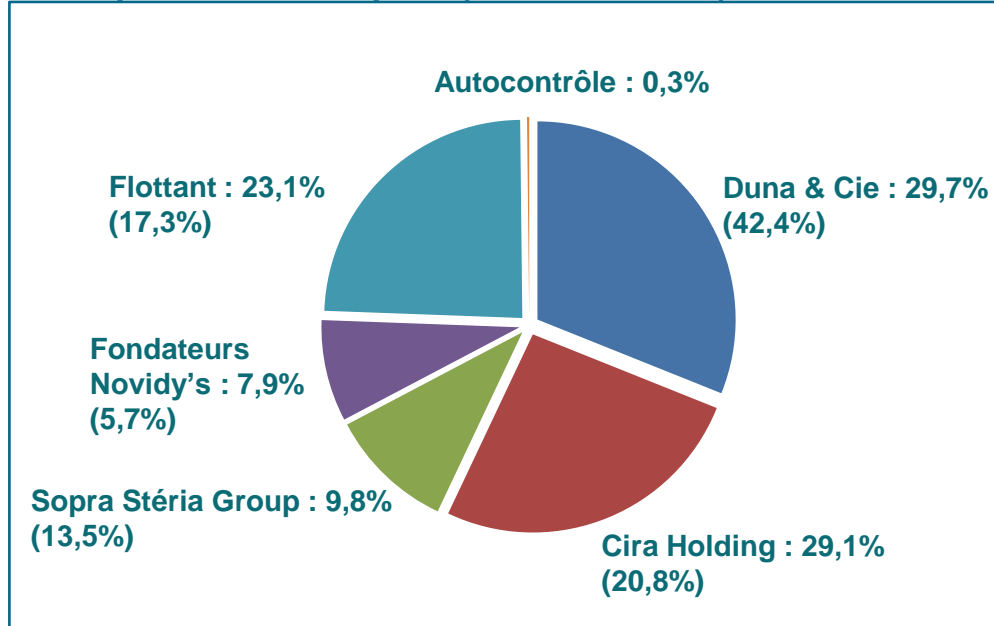
M€	2018	2019
Coût de l'endettement	-3,0	-3,7
Ecarts de change & autres	0,5	-0,4
Charges financières IFRS 16		-0,8
<b>Total</b>	-2,5	-4,8

# 2019 - BILAN & ENDETTEMENT ÉCONOMIQUE

Chiffres consolidés en M€	31/12/18	31/12/19	Commentaires
<b>Actif</b>	<b>113,8</b>	<b>132,0</b>	
<i>Ecarts d'acquisition</i>	57,6	57,6	
<i>Actifs incorporels affectés (PPA Novidy's)</i>	12,5	12,8	
<i>Droit d'utilisation des biens pris en location (IFRS 16)</i>		20,5	Application IFRS 16
<i>Autres immobilisations</i>	19,1	19,0	
<i>Quote-part CIR &amp; CICE non financée</i>	21,8	19,2	
<i>Actifs non courants</i>	2,8	2,8	
<b>BFR</b>	<b>-1,1</b>	<b>-6,7</b>	
<b>Trésorerie (A)</b>	<b>23,4</b>	<b>30,5</b>	
<b>Emplois</b>	<b>136,1</b>	<b>155,8</b>	
<b>Capitaux propres</b>	<b>66,4</b>	<b>71,4</b>	dont 3,9 M€ d'impact de conversion d'OC
Provisions R&C	16,5	16,9	
Dette liée aux biens pris en location (IFRS 16)		20,5	Application IFRS 16
<b>Emprunts &amp; autres passifs financiers (B)</b>	<b>53,2</b>	<b>47,0</b>	Dont Euro PP : 24,8 M€ ; Prêt MT BEI : 20,5 M€
<b>Ressources</b>	<b>136,1</b>	<b>155,8</b>	
<b>Endettement net (B-A)</b>	<b>29,8</b>	<b>16,4</b>	
Factor déconsolidant (C)	10,6	8,2	
Quote-part CIR & CICE non financée (D)	-21,8	-19,2	
<b>Endettement économique (B-A+C+D)</b>	<b>18,7</b>	<b>5,5</b>	

M€	2018	S1 2019	2019
<b>Capacité d'autofinancement</b> avant coût de l'endettement financier et impôt	<b>16,5</b>	<b>5,6</b>	<b>18,1</b>
Variation du BFR	-8,8	-3,1	5,4
Variations cash liées aux CIR	-1,9	11,4	2,5
Décaissements/encaissements sur immobilisations in/corporelles	-5,6	-2,6	-5,2
Décaissements/encaissements sur immobilisations financières	0,7	0,0	-0,4
Autres (dont impôt versé)	-2,3	-1,0	-2,0
<b>Free Cash Flow</b>	<b>-1,3</b>	<b>10,3</b>	<b>18,4</b>
Encaissements/remboursements d'emprunts	-0,6	-0,4	-0,7
Emission obligataire / BEI 2018	30,4	-0,3	0,1
Augmentation de capital (juillet 2018)	10,3	-	-
Remboursement dette liée aux biens pris en location	-	-2,1	-4,9
Intérêts versés	-2,9	-1,8	-4,1
Dividendes			-1,0
M&A	-24,0	-0,8	-0,7
<b>Net Cash Flow</b>	<b>11,8</b>	<b>4,9</b>	<b>7,1</b>
Trésorerie Début de Période	11,6	23,4	23,4
Trésorerie Fin de Période	23,4	28,3	30,5

## Répartition du capital (Droits de vote) – Juin 2020



## Evolution du cours de bourse



24 568 466 actions  
Code ISIN : FR 0007317813





*PLAN AMBITION 2021*

# RAPPEL DES OBJECTIFS DU PLAN **ambition2021**

**UN PLAN À HORIZON 2021,  
DE CROISSANCE INTERNE & EXTERNE, DE RENTABILITÉ &  
DE GÉNÉRATION DE FREE CASH FLOW**



**CHIFFRE D'AFFAIRES : 300 M€  
MARGE OPÉRATIONNELLE : 8%**

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



## **DÉFENSE & SÉCURITÉ**

**ACTEUR RÉFÉRENT  
C4ISR**

COMMUNICATIONS  
ENTRAÎNEMENT & NETCENTRICITÉ  
SURVEILLANCE DE ZONES



## **ESPACE**

**TOP 3 EUROPÉEN**

SEGMENT SPATIAL  
SEGMENT SOL  
APPLICATIONS SPATIALES



## **CYBERSÉCURITÉ**

**TOP 5 EN FRANCE**

CONSEIL & AUDIT  
INTÉGRATION  
SERVICES MANAGÉS



## **AÉRONAUTIQUE, ÉNERGIE & INDUSTRIE**

**EXPERT RÉFÉRENT**

SYSTÈMES SÛRS CYBERSÉCURISÉS  
INTELLIGENCE DE LA DONNÉE & IA



**SYSTEMES CRITIQUES INTELLIGENTS CYBERPROTÉGÉS**

## REPRISE NOMINALE DE L'ACTIVITÉ : PLAN DE REBOND ACTIVÉ

- › Pendant le confinement : plan de continuité d'activité
  - 75% des collaborateurs en Télétravail
  - 25% des collaborateurs répartis entre présence sur site, congés/maladie & activité partielle
  - Lien social maintenu : bureaux & événements virtuels, communication régulière
- › Depuis le déconfinement : reprise nominale de l'activité sur site
  - Mise en œuvre des mesures sanitaires
  - 50 à 60% des équipes sur sites ; télétravail par rotation
  - Plan de rebond commercial
- › Incertitudes entourant l'environnement macroéconomique
  - Évaluation de l'impact sur l'activité en cours (France & Export)
  - Mise en œuvre des mesures de soutien aux entreprises déployées par l'Etat
  - M&A : incertitudes à date
- › Ces incertitudes ne permettent pas d'évaluer à ce stade l'impact sur les objectifs du plan *Ambition 2021*

# DES CHANTIERS STRUCTURANTS PLUS QUE JAMAIS D'ACTUALITÉ !

## Capter la croissance



- › **Synergies** des activités Défense, Sécurité & Espace
- › Leviers de croissance liés à la **Cybersécurité & à l'IA**
- › Transfert d'expertises de l'Aéronautique vers le **Nucléaire**
- › **Export** : pipe dimensionnant qui reste actif
- › **M&A** : veille active

## Piloter nos activités



- › Renforcement des équipes de **management**
- › **Pilotage** des projets difficiles par la **Direction des programmes**
- › Suivi resserré du **plan d'adaptation**
- › Monitoring renforcé du **Cash**

## Recruter & fidéliser



- › Recrutement d'un **nouveau Directeur des Ressources Humaines**
- › **Marque Employeur** & Partenariat Ecoles
- › **Dynamisation** de la filière Expertise & recrutement de **compétences clés** (Architectes,...)
- › **Fidélisation & motivation**

**AVEC LA RÉACTIVITÉ NÉCESSAIRE POUR S'ADAPTER À LA CRISE**

- › *Croissance globale : compare les chiffres consolidés publiés 2018 et 2019*
- › *Croissance organique : compare les chiffres consolidés publiés 2019 avec 2018 retraité de Novidy's et de Moltek sur 12 mois*
- › *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 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**

