



PRÉSENTATION SFAF – RÉSULTATS ANNUELS 2019

Lundi 30 mars 2020



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^{er} juillet 2018*
- *Moltek consolidé au 1^{er} 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%

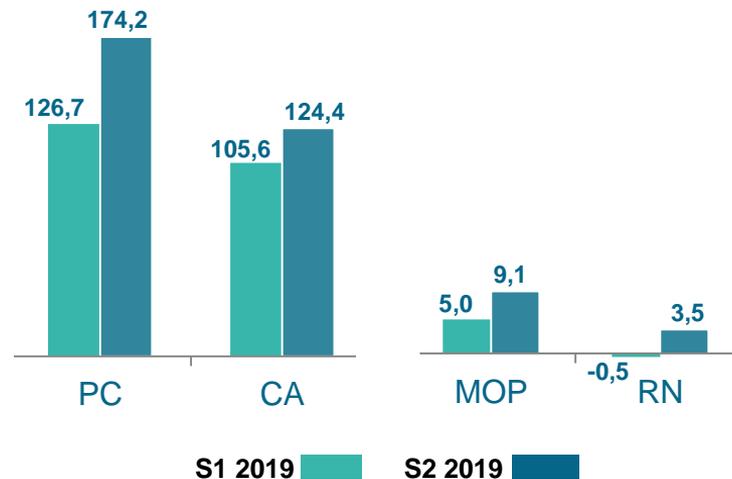


MARGE OPÉRATIONNELLE : 6,1%



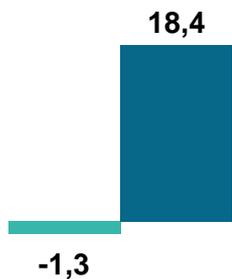
RÉSULTAT NET : 3 M€

NET REBOND AU S2 2019

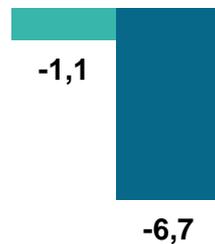




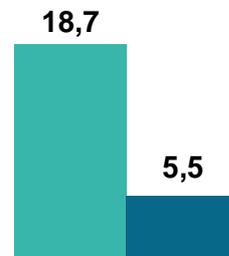
GÉNÉRATION DE FREE CASH FLOW...



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



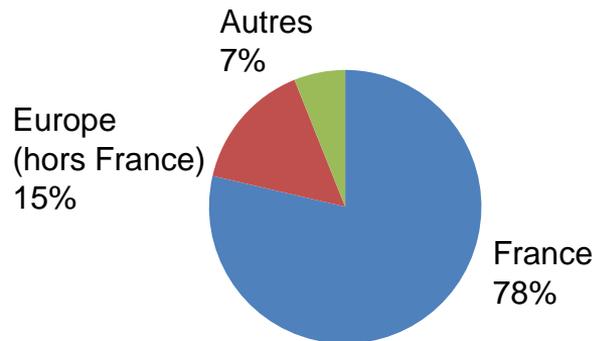
RÉDUCTION DE L'ENDETTEMENT ÉCONOMIQUE



2018  2019 

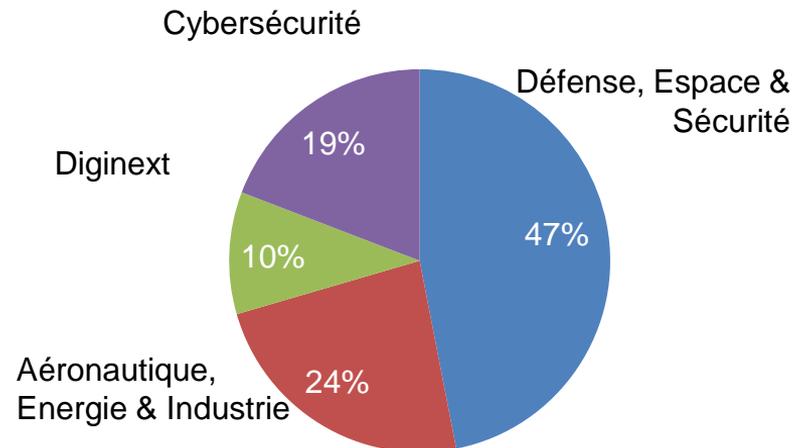
RÉPARTITION DU CA PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE & PAR ACTIVITÉ

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	166,0
Chiffre d'Affaires	98,3	52,1	57,0	109,1
Marge Opérationnelle	9,9	5,3	5,7	11,0
en % du CA	10,1%	10,1%	10,1%	10,1%

*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	54,3
Chiffre d'Affaires	56,4	27,7	27,1	54,8
Marge Opérationnelle	3,7	1,4	1,9	3,3
<i>en % du CA</i>	6,6%	5,2%	6,6%	6,0%

› **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	32,6
Chiffre d'Affaires	25,9	10,1	13,9	24,0
Marge Opérationnelle	1,9	-2,9	0,3	-2,6
en % du CA	7,2%	-29,1%	2,2%	-10,8%

> 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^{er} 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
en % du CA	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

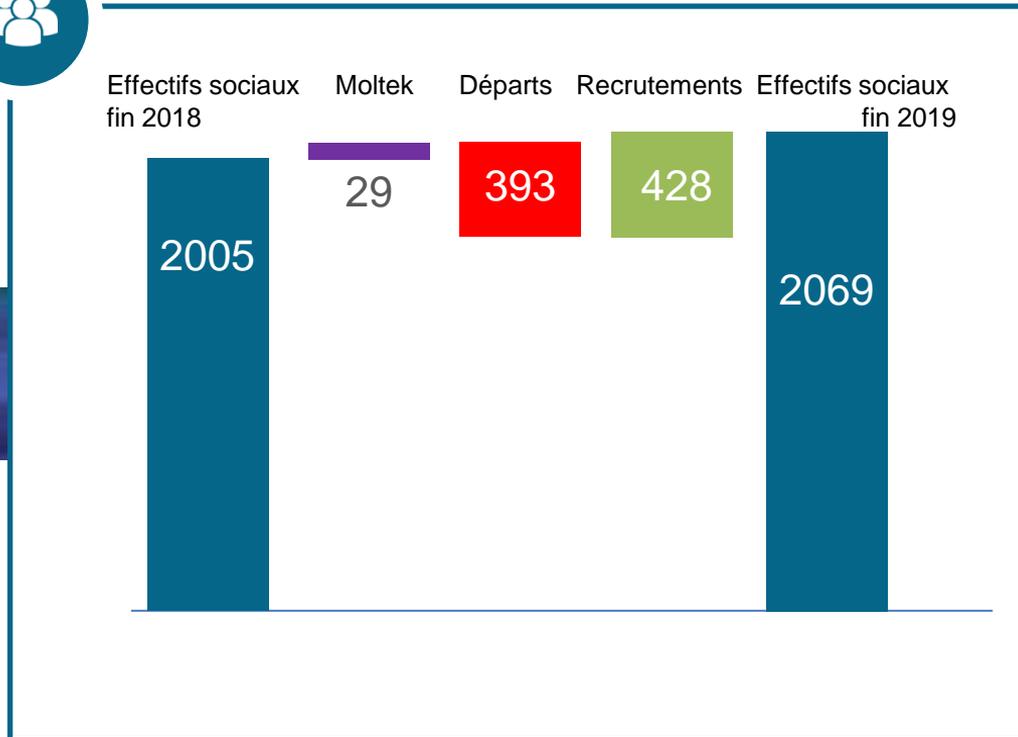
> Regroupement juridique des activités cybersécurité dans CS-Novidy's au 1/1/2020

> 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



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
Chiffre d'affaires	201,5	105,6	124,4	230,0
Marge opérationnelle	15,3	5,0	9,1	14,1
en % de CA	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
Résultat Opérationnel	12,6	3,0	7,2	10,2
Résultat financier	-2,5	-2,6	-2,2	-4,8
Résultat avant impôts	10,0	0,4	5,0	5,4
Impôts	-2,6	-0,9	-1,5	-2,4
Résultat Net PdG	7,4	-0,5	3,5	3,0

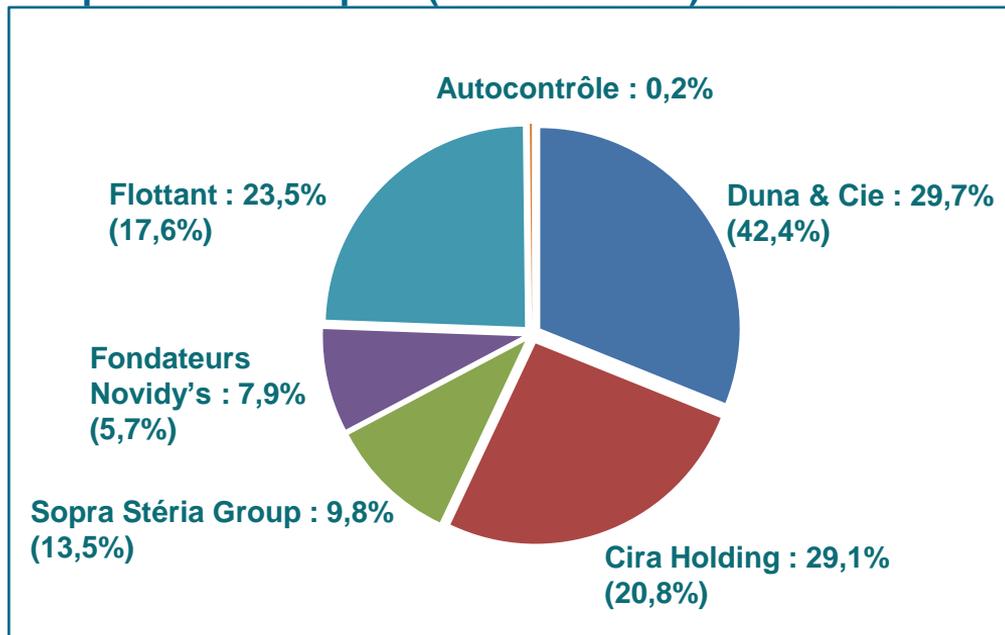
M€	2018	2019
Coût de l'endettement	-3,0	-3,7
Ecarts de change & autres	0,5	-0,4
Charges financières IFRS 16		-0,8
Total	-2,5	-4,8

2019 - BILAN & ENDETTEMENT ÉCONOMIQUE

Chiffres consolidés en M€	31/12/18	31/12/19	Commentaires
Actif	113,8	132,0	
<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 & CICE non financée</i>	21,8	19,2	
<i>Actifs non courants</i>	2,8	2,8	
BFR	-1,1	-6,7	
Trésorerie (A)	23,4	30,5	
Emplois	136,1	155,8	
Capitaux propres	66,4	71,4	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
Emprunts & autres passifs financiers (B)	53,2	47,0	Dont Euro PP : 24,8 M€ ; Prêt MT BEI : 20,5 M€
Ressources	136,1	155,8	
Endettement net (B-A)	29,8	16,4	
Factor déconsolidant (C)	10,6	8,2	
Quote-part CIR & CICE non financée (D)	-21,8	-19,2	
Endettement économique (B-A+C+D)	18,7	5,5	

M€	2018	S1 2019	2019
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt	16,5	5,6	18,1
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
Free Cash Flow	-1,3	10,3	18,4
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
Net Cash Flow	11,8	4,9	7,1
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) – fin Mars 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
DATA GOUVERNANCE & IA



SYSTÈMES CRITIQUES INTELLIGENTS CYBERPROTÉGÉS

POINT DE SITUATION LIÉE AU RISQUE SANITAIRE COVID -19

GÉRER LA CRISE : PRÉSERVER LA SANTÉ DE NOS COLLABORATEURS TOUT EN MAINTENANT LA CONTINUITÉ DE SERVICE ET LA PÉRENNITÉ DE NOS ACTIVITÉS

- › Plan de Continuité d'Activité activé
 - 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
- › Incertitudes entourant l'environnement macroéconomique à la suite de l'épidémie de COVID-19
 - 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*



NOUS RESTONS MOBILISÉS POUR RÉUSSIR L'APRÈS - CRISE !

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
- › **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

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

