



LE SMART FUTUR
POUR UN MONDE PLUS SÛR, PLUS
INTELLIGENT ET MIEUX PROTÉGÉ



RÉSULTATS SEMESTRIELS

LUNDI 13 SEPTEMBRE 2021



RAPPEL DU PLAN
VISION 2024 &
FAITS MARQUANTS S1 2021

01



VISION 2024 RAPPEL DES OBJECTIFS

« Plus **innovants** que les grands acteurs et
plus **rassurants** que les petites structures »



*: en 2024

** : en moyenne sur la période 2021-24

PREMIER SEMESTRE 2021

Marqué par une solide reprise de l'activité...

Net rebond des Prises de commandes

- +50% versus S1 2020 & équivalent à S1 2019
- Book-to-bill de 1,06

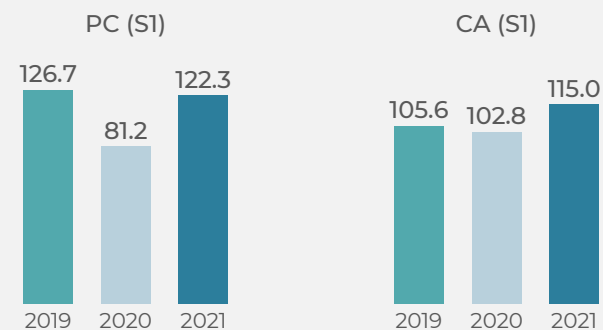
Progression du carnet de commande

- 17,4 mois de CA

Croissance du CA

- + 12% versus S1 2021
- +9% versus S1 2019

- ▶ Dynamique favorable sur toutes les activités
- ▶ Gains de projets stratégiques
- ▶ Mise en œuvre de la nouvelle organisation commerciale



PREMIER SEMESTRE 2021

... et la poursuite des efforts de transformation

Rentabilité opérationnelle en légère progression à 1,4% du CA (versus 0,2% sur S1 2020)...

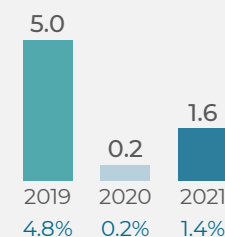
...encore limitée par

- le niveau de rentabilité de l'activité Cybersécurité : reengineering en cours
- la reprise en main de projets historiques défense

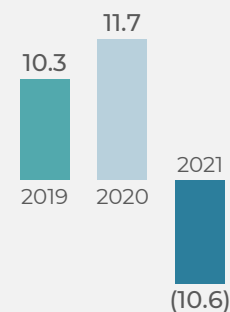
Situation financière

- BFR à améliorer en S2 : après remboursement budgété des dettes sociales COVID 19 et effet saisonnier du S1 à compenser
- Trésorerie solide (58,8 M€) & Endettement Economique faible (2,4 M€)
- PGE (31 M€) : échéances d'amortissement annualisées de 2023 à 2026

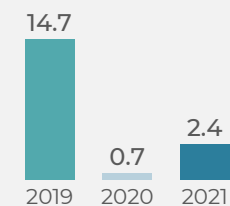
MOP (S1)



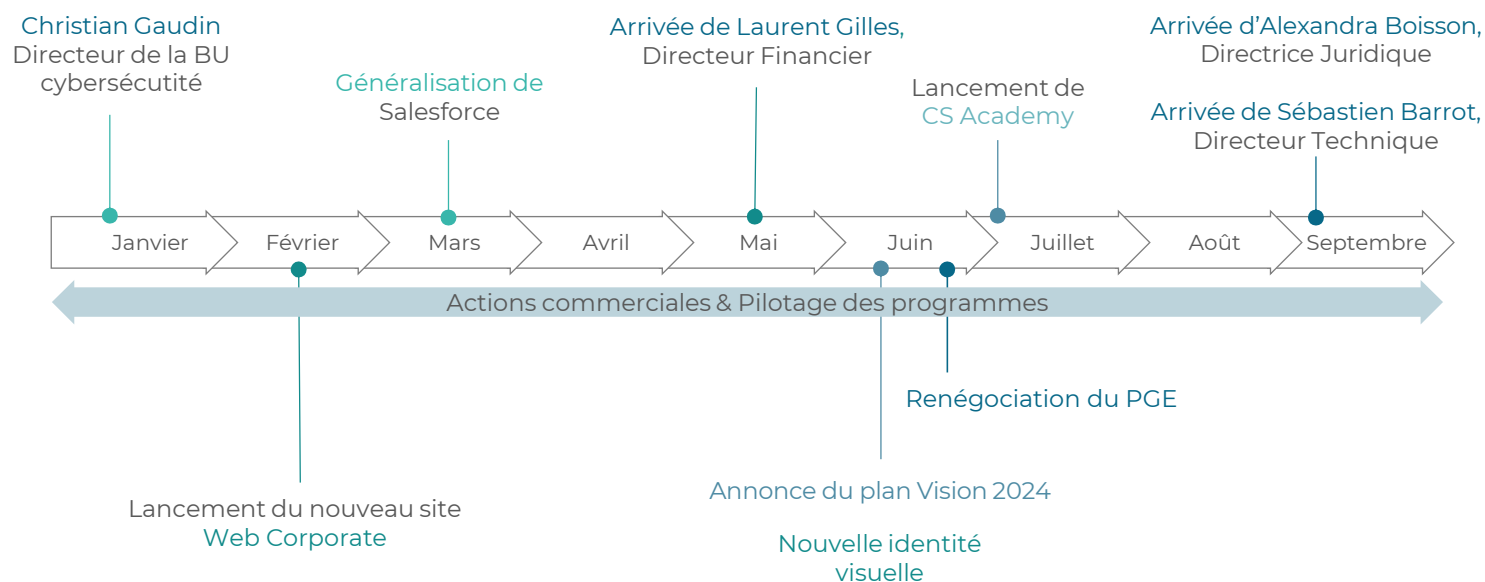
Free Cash-Flow(S1)



Endettement Economique (S1)



FAITS MARQUANTS OPÉRATIONNELS



DÉFENSE, ESPACE & SÉCURITÉ

en M€	S1 2019	S1 2020	S1 2021
Prise de Commandes	82,9	46,8	70,4
Chiffre d'Affaires	60,1	61,5	66,4
Marge Opérationnelle	2,4	0,4	2,4
en % du CA	3,9%	0,6%	3,6%

Forte croissance des prises de commandes : +50%

- SCCOA : Notification du marché de gestion des obsolescences (MG2S)
- Copernicus : positions renforcées dans la Data intelligence spatiale

Carnet de commandes de c.24 mois de CA

Chiffre d'affaires en progression de 7,8%

- Lutte anti-drone : recette du programme MILAD
- Liaisons de données Tactiques : obtention des premières licences ITAR
- Spatial : croissance continue

Retour au niveau de rentabilité de S1 2019 (+ 3pts versus S1 2019)

- Rentabilité maintenue sur les activités spatiales
- Impact favorable des débuts de reprise des livraisons ITAR ...
- ... poursuite des efforts pour améliorer la rentabilité des projets Défense

AÉRONAUTIQUE, ÉNERGIE, INDUSTRIE

en M€	S1 2019	S1 2020	S1 2021
Prise de Commandes	24,1	22,1	32,0
Chiffre d'Affaires	29,4	25,2	29,2
Marge Opérationnelle	0,4	(1,1)	0,9
en % du CA	1,4%	(4,6%)	3,2%

Très belle reprise de l'activité tant en France qu'en Amérique du Nord

Prise de commandes en hausse de 45%, à un niveau supérieur à celui de S1 2019

- Reprise progressive des activités aéronautiques : gains des projets M 88 et Patroller SAFRAN
- Croissance de nos parts de marché dans le Nucléaire : EDF, Framatome, Technicatome
- Percée dans le domaine des véhicules autonomes en Amérique du Nord

Chiffre d'affaires en croissance de 16%, au niveau de S1 2019

Progression significative de la rentabilité sur le semestre à 3,2%

CYBERSÉCURITÉ

en M€	S1 2019	S1 2020	S1 2021
Prise de Commandes	20,7	12,9	22,3
Chiffre d'Affaires	16,9	17,0	20,9
Marge Opérationnelle	1,6	0,7	(0,4)
en % du CA	9,3%	4,2%	(1,9%)

Dynamique commerciale retrouvée (+73%) et croissance significative du CA (+22%)

- Reprise des activités de Conseil & d'intégration, notamment au profit des Opérateurs d'Importance Vitale

Rentabilité affectée par ...

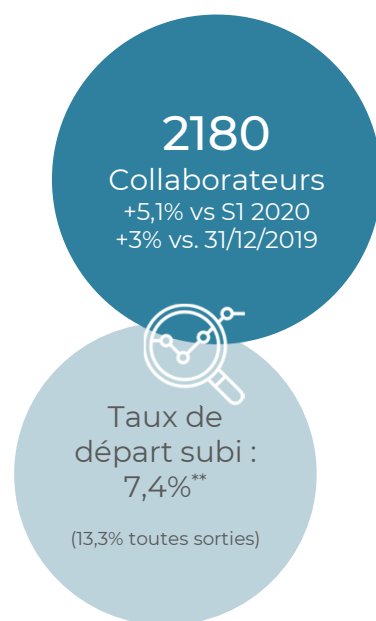
- Les efforts commerciaux consentis pour assurer la reprise de l'activité
- Une tension sur les ressources

... mais MOP positive sur Q2 2021

Mise en œuvre de la nouvelle gouvernance

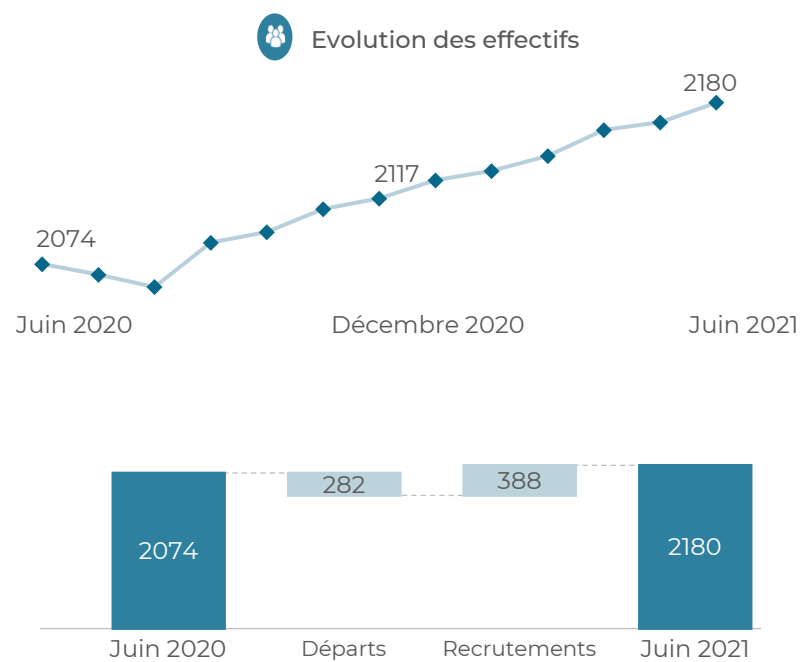
- Commerce : fait sur S1 2021
- Back-office & Delivery : S2 2021

S1 2021 – ÉVOLUTION DES EFFECTIFS*



* Effectifs sociaux : CDI, CDD (dont apprentis) hors stagiaires, inscrits

** Départs liés à des démissions / effectif moyen de Juillet 2020 à Juin 2021



RÉSULTATS SEMESTRIELS
CONSOLIDÉS S1 2021

02



COMPTE DE RÉSULTATS

	S1 2019	S1 2020	S1 2021
Prise de commandes	126,7	81,2	122,3
Chiffre d'affaires	105,6	102,8	115,0
Marge opérationnelle	5,0	0,2	1,6
en % de CA	4,8%	0,2%	1,4%
Amortissement des actifs incorporels affectés	(0,2)	(0,3)	(0,3)
Autres charges et produits opérationnels	(1,8)	(3,3)	(2,3)
Résultat Opérationnel	3,0	(3,4)	(1,0)
Résultat Financier	(2,6)	(2,3)	(1,6)
Résultat avant Impôt	0,4	(5,7)	(2,6)
Impôt (CVAE, etc.)	(0,9)	(1,1)	(0,6)
Résultat Net PdG	(0,5)	(6,8)	(3,2)



	S1 2019	S1 2020	S1 2021
Restructuration & hébergement	(0,3)	(1,7)	(1,0)
Plan Ambition 21/Transformation/M&A	(0,3)	(0,9)	(0,7)
Litiges et divers	(1,1)	(0,0)	(0,5)
Covid-19	0,0	(0,6)	(0,1)
Total	(1,8)	(3,3)	(2,3)
Coût net de l'endettement	(2,0)	(1,7)	(1,5)
Ecarts change & autres	(0,2)	(0,2)	0,2
Charges financières IFRS 16	(0,4)	(0,4)	(0,3)
Total	(2,6)	(2,3)	(1,6)

BILAN & ENDETTEMENT ÉCONOMIQUE

	S1 2019	FY 2019	S1 2020	FY 2020	S1 2021
Actif	123,9	132,0	122,9	130,0	119,7
Ecarts d'acquisition	58,5	57,6	57,6	57,6	57,6
Actifs incorporels affectés (PPA Novidy's)	12,2	12,8	12,5	12,2	11,8
Droit d'utilisation des biens pris en location (IFRS 16)	20,1	20,5	19,1	17,6	15,0
Autres immobilisations	19,7	19,0	18,5	17,7	17,0
Quote-part CIR & CICE non financée	10,4	19,2	12,5	22,1	15,4
Actifs non courants	3,0	2,8	2,7	2,9	2,8
BFR	0,9	(6,7)	(12,7)	(33,9)	(14,7)
Trésorerie (A)	28,3	30,5	36,8	76,4	58,8
Emplois	153,1	155,8	147,0	172,6	163,7
Capitaux propres	67,9	71,4	64,4	63,9	61,2
Provisions R&C	16,2	16,9	17,6	15,4	14,8
Dette liée aux biens pris en location (IFRS 16)	20,1	20,5	19,1	17,6	15,0
Emprunts & autres passifs financiers (B)	48,9	47,0	45,9	75,7	72,8
Ressources	153,1	155,8	147,0	172,6	163,7
Endettement net (B-A)	20,6	16,4	9,1	(0,7)	14,0
Factor déconsolidant (C)	4,5	8,2	4,2	7,4	3,9
Quote-part CIR & CICE non financée (D)	(10,4)	(19,2)	(12,5)	(22,1)	(15,4)
Endettement économique (B-A+C+D)	14,7	5,5	0,7	(15,4)	2,4

Forte variation du BFR

- Effet reprise des « one-off » de FY2020
- Saisonnalité

Mais niveau structurellement meilleur qu'en S1 2019 et S1 2020

Trésorerie Solide

Endettement Economique faible

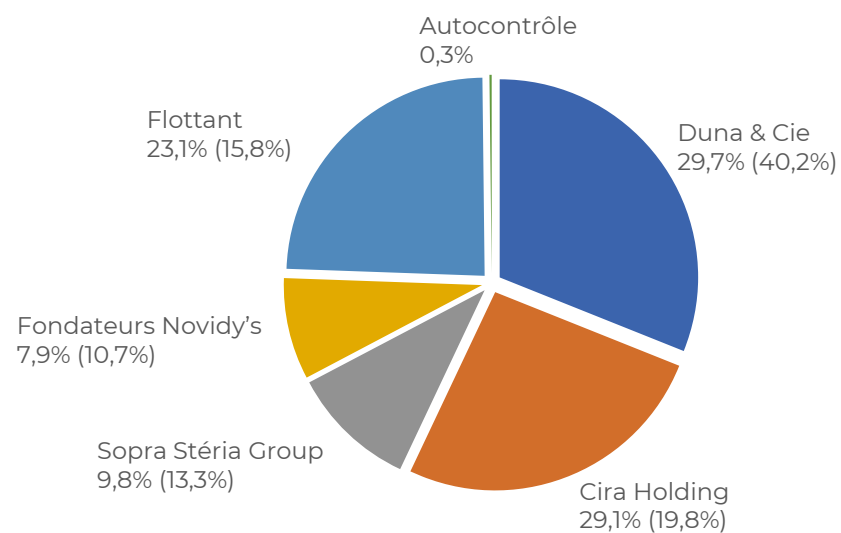
CASH FLOW

	SI 2019	FY 2019	SI 2020	FY 2020	SI 2021
Capacité d'autofinancement	5,6	18,1	1,8	6,8	4,0
avant coût de l'endettement financier et impôt					
Variation BFR	(3,1)	5,4	6,0	27,2	(19,1)
Variations cash liées au CIR	11,4	2,5	6,6	(2,8)	6,7
Décaissements/encaissements sur immo in/corporelles	(2,6)	(5,2)	(1,7)	(3,2)	(1,6)
Décaissements/encaissements sur immo financières	(0,0)	(0,4)	0,0	(0,2)	0,0
Autres (dont impôt versé)	(1,0)	(2,0)	(1,0)	(2,1)	(0,6)
Free cash flow	10,3	18,4	11,7	25,7	(10,6)
Encaissement/remboursement d'emprunts	(0,4)	(0,7)	1,6	(0,0)	(0,3)
Emission Obligataire Zencap/BEI 2018	(0,3)	0,1	(2,6)	(2,2)	(2,5)
PGE 2020				31,0	
Charges financières sur dettes locatives	(2,1)	(4,9)	(2,6)	(5,3)	(2,8)
Dividendes		(1,0)			
Intérêts versés	(1,8)	(4,1)	(1,8)	(3,4)	(1,4)
M&A	(0,8)	(0,7)			
Net cash flow	4,9	7,1	6,3	45,9	(17,5)
Trésorerie d'ouverture	23,4	23,4	30,5	30,5	76,4
Trésorerie de clôture	28,3	30,5	36,8	76,4	58,8

Objectif de Free Cash Flow
FY2021 à l'équilibre

ACTIONNARIAT

Répartition du capital (Droits de vote) – septembre 2021



Evolution du cours de bourse



VISION 2024

03



PLAN D' ACTIONS & PERSPECTIVES S2 2021

CROISSANCE

- Poursuivre la dynamique engagée
- Concrétiser les opportunités dimensionnantes en France et à l'export

RESSOURCES

- Intensifier la tendance positive qui se dessine : recrutement de compétences clés et maîtrise du turnover

DELIVERY

- Accélérer l'optimisation des marges projets
- Accélérer l'augmentation du TACE
- Lancer la 2ème étape d'optimisation des fonctions support

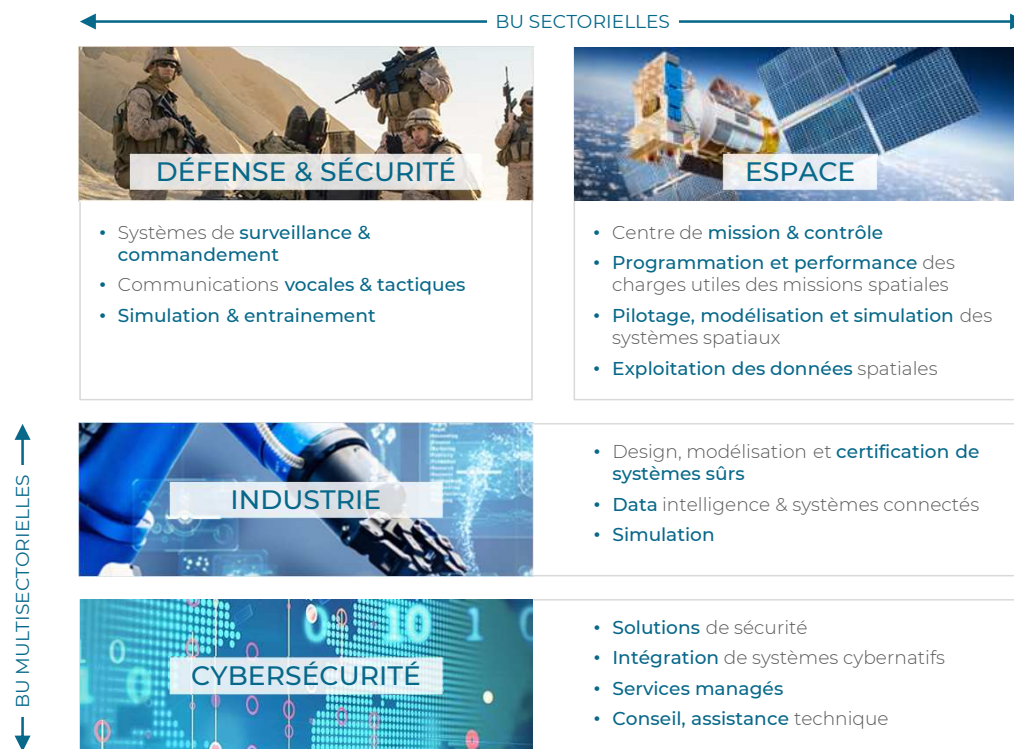
BFR / FCF

- Compenser les décalages S1
- Réduire le cycle order to cash sur l'ensemble du carnet

PERSPECTIVES S2 2021

- Accélération de la dynamique de croissance
- Retour à une rentabilité opérationnelle ~ à S2 2020
- Maîtrise du BFR et FCF FY2021 à l'équilibre

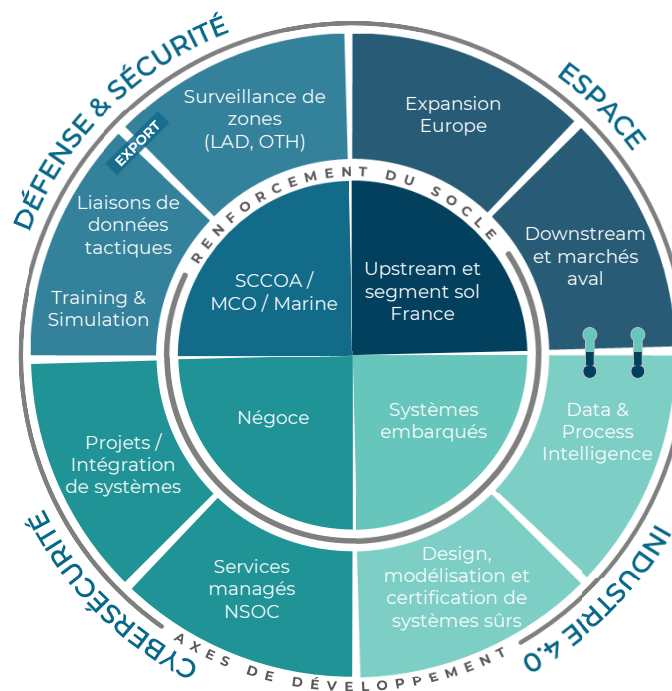
DES VERTICAUX FORTS ALLIÉS À DES EXPERTISES MULTISECTORIELLES



UNE STRATÉGIE FOCALISÉE

- Objectif : **35% du CA à l'export**
- Développer nos activités export, notamment avec **nos offres Liaisons de Données Tactiques, Training & Simulation et surveillance de zones**
- Renouveler nos positions en France

- Objectif : **Top 5 France**
- Développer nos offres et notre volume d'activité dans les **Services Managés (NSOC)**
- Capitaliser sur la position du Groupe en développant les **projets d'Intégration de Systèmes « Cyber Inside »**



- Objectif : **Top 3 Europe**
- S'étendre sur de nouvelles géographies, principalement en Europe
- Se développer sur l'aval de la chaîne Downstream et le **traitement des données spatiales**
- Objectif : **Expert reconnu** « luxury niche boutique »
- Développer notre business **Data Intelligence**
- Développer nos activités design, modélisation et **certification de systèmes sûrs dans les secteurs industriels complexes et sensibles** (aéronautique, ferroviaire, nucléaire, défense, etc.)

CS GROUP, UNE ENTREPRISE RESPONSABLE



Engagement environnemental

CS GROUP a rejoint la communauté **Planet Tech'Care**. Conscient et désireux d'être un acteur du numérique actif dans la transition écologique. **CS GROUP s'engage** pour mesurer et réduire les impacts environnementaux de ses produits et services.



Engagement sociétal

Nos experts dispensent des cours sur l'état de l'art dans les écoles et les universités. CS GROUP est partenaire de l'école Centrale-Supélec. Nous sommes actifs également auprès des écoles Ipsa, Efrei, ENSEIHT et Grenoble INP-Phelma.



Engagement social



Chez CS GROUP la **diversité est une source de richesse**. Une vraie valeur ajoutée pour laquelle nous sommes engagés depuis 2004 en tant que membre fondateur de la **Charte de la diversité** en entreprise.

Notre engagement pour l'association « **Elles bougent** » est porté par notre réseau de marraines qui s'engagent pour faire découvrir les métiers passionnants d'ingénieures et techniciennes aux jeunes femmes lycéennes et étudiantes.



GLOSSAIRE

04



GLOSSAIRE

- **MOP** : marge opérationnelle après frais de siège & coût des fonctions support, et avant solde des charges et produits exceptionnels. La ventilation des MOP par BU du S1 2019 et S12020 a été retraitée pour être comparable à S1 2021 et alignée sur les nouvelles règles de répartition des coûts « Autres et Elim »
- **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.