

Le Plessis, le 23 septembre 2019

## Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2019

**Bonne croissance du carnet de commandes**

**Chiffre d'affaires en croissance de +17%**

**Rentabilité pénalisée par des difficultés circonscrites chez Diginext et au Canada**

**Plan *Ambition 2021* : objectifs maintenus**

\*\*\*

### Résultats semestriels 2019 <sup>(1) (2) (3)</sup>

M€	S1 2018	S1 2019
<b>Prises de commandes</b>	<b>73,9</b>	<b>126,7</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>90,2</b>	<b>105,6</b>
<b>Marge opérationnelle en % de CA</b>	<b>6,1 6,8%</b>	<b>5,0 4,8%</b>
Amortissements des actifs incorporels affectés	-	<b>0,2</b>
Autres charges et produits opérationnels	-1,3	<b>-1,8</b>
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>4,8</b>	<b>3,0</b>
Résultat financier	-0,8	<b>-2,6</b>
<b>Résultat Net PdG</b>	<b>2,9</b>	<b>-0,5</b>

(1) Les comptes ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

(2) S1 2019 : intégrant la norme IFRS 16 et l'acquisition de Moltek au 1<sup>er</sup> janvier 2019

(3) Novidy's consolidé depuis S2 2018

Au cours de ce premier semestre le groupe a enregistré une croissance globale de 19% en France et en Europe (94% des activités du Groupe) ; à périmètre comparable le chiffre d'affaires est quasi stable (-1% versus S1 2018). Les prises de commandes sont en nette progression à 126,7 M€, portant le ratio book-to-bill à 120%. Le carnet de commandes du groupe augmente ainsi à près de 16 mois de chiffre d'affaires.

Compte tenu de difficultés rencontrées sur des projets d'intégration au sein de Diginext et de l'atteinte d'un point bas en 2019 pour les activités canadiennes, la marge opérationnelle s'établit à 5,0 M€, soit 4,8% du chiffre d'affaires. Après amortissement des actifs incorporels affectés (application norme IFRS 3 révisée) et « autres charges & produits opérationnels », le résultat opérationnel ressort à 3,0 M€.

Le résultat financier s'établit à -2,6 M€ contre -0,8 M€ au S1 2018. Le résultat net s'établit à -0,5 M€.

A fin juin 2019, les capitaux propres s'établissaient à 67,9 M€, contre 66,4 M€ à fin décembre 2018 après intégration de l'impact de la conversion de la quasi-totalité des obligations convertibles résiduelles en juin 2019.

Au 30 juin 2019, l'endettement économique\* s'est réduit de 4 M€ pour s'établir à 14,7 M€. La trésorerie nette s'élevait à 28,3 M€ contre 23,4 M€ à fin décembre 2018.

\* Tel que défini dans le glossaire de la présentation aux analystes disponible sur le site internet du groupe : [www.c-s.fr](http://www.c-s.fr)

## Effectif

Au 30 juin 2019, l'effectif est de 2041 collaborateurs, en croissance de 5% par rapport à la fin juin 2018 ; en Europe l'effectif progresse de près de 14% sur cette même période.

## Performances par activité opérationnelle

### **Défense, Espace & Sécurité Publique**

M€	S1 2018*	S1 2019
Prise de commandes	38,3	76,4
Chiffre d'affaires	49,1	52,1
Marge opérationnelle en % de CA	4,8 9,8%	5,3 10,1%

*\*retraités de l'activité cybersécurité*

Le groupe enregistre une belle progression de ses performances sur cette activité. La prise de commande de ce semestre permet d'enregistrer un ratio de book-to-bill de 147% et le carnet au 30 juin 2019 s'établit à près de 25 mois de chiffre d'affaires. La croissance globale de 6% est portée par le déploiement des programmes de lutte anti-drone, de contrôle aérien civil & militaire, et par une dynamique toujours favorable dans le secteur spatial en Europe.

La marge opérationnelle de ces activités progresse à 10,1% du chiffre d'affaires.

### **Aéronautique, Energie & Industrie**

M€	S1 2018	S1 2019
Prise de commandes	27,5	22,3
Chiffre d'affaires	28,7	27,7
Marge opérationnelle en % de CA	1,8 6,3%	1,4 5,2%

En France, la progression de l'activité et de la rentabilité se poursuivent.

Les activités du groupe au Canada pénalisent les performances globales de cette activité. La mise en place d'un plan d'action de focalisation commerciale et d'ajustement des structures vise à compenser dès 2020 le point bas des activités enregistrées avec Pratt & Whitney.

La rentabilité opérationnelle de l'ensemble de l'activité s'établit à 5,2% du chiffre d'affaires.

### **Produits (Diginext)**

M€	S1 2018	S1 2019
Prise de commandes	7,9	8,7
Chiffre d'affaires	12,0	10,1
Marge opérationnelle en % de CA	0,3 2,3%	-2,9 -29,1%

Malgré une dynamique commerciale favorable, les résultats sont très fortement impactés par des difficultés sur certains projets d'intégration. Un plan de redressement de ces projets est actuellement mené par la Direction des programmes du Groupe. En parallèle, le groupe a initié un projet de fusion de Diginext au sein des activités Défense & Sécurité Publique afin de maximiser les synergies et d'atteindre un retour à la rentabilité dès 2020.

## Cybersécurité

M€	S1 2018	S1 2019
Prise de commandes	1,8	20,7
Chiffre d'affaires	2,2	16,9
Marge opérationnelle en % de CA	-0,2 -7,5%	1,4 8,0%

*Novidy's consolidé depuis S2 2018*

L'acquisition de Novidy's a permis au groupe d'étendre son portefeuille de clientèle dans le secteur industriel et les services, avec la signature de nouveaux contrats notamment à la CNAV, chez Air Liquide, TMC-TF1 et Cultura. Par ailleurs, les premières synergies se sont concrétisées avec la signature d'affaires chez les clients stratégiques du groupe tels que Airbus, EDF et le CNES, ainsi que le gain d'un projet pour la sécurisation d'un SI d'importance vitale d'un OIV.

La rentabilité opérationnelle de l'activité cybersécurité progresse pour s'établir à 8%.

## Perspectives

Après un premier semestre contrasté, le groupe a engagé des plans d'action pour assurer le redressement des projets d'intégration de Diginext et de ses activités canadiennes. Le groupe poursuit par ailleurs les chantiers structurants initiés en début d'année pour la mise en œuvre de son plan stratégique *Ambition 2021* et maintient ses objectifs d'atteinte d'un chiffre d'affaires de 300 M€ et de 8% de rentabilité à cet horizon.

Par ailleurs, le Conseil d'Administration du groupe a coopté en tant qu'administrateurs Messieurs Daniel Verwaerde, ancien Administrateur Général du CEA, et Cyril Roger, ancien Directeur Général Délégué du groupe Altran, en remplacement de Messieurs Jean-Pascal Tranié et Michel Desbard, nommés censeurs. Le Conseil d'Administration remercie Messieurs Desbard et Tranié pour leur contribution aux travaux du Conseil.

*Retrouvez l'intégralité des comptes consolidés semestriels 2019 sur le site internet de la société : [www.c-s.fr](http://www.c-s.fr) (rubrique « investisseurs »). La présentation aux analystes financiers se tiendra mardi 24 septembre 2019.*

CS GROUP est un acteur majeur de la conception, de l'intégration et de l'exploitation de systèmes critiques intelligents cyberprotégés. CS GROUP est coté sur le marché Euronext Paris - Compartiment C - (Actions : Euroclear 7896 / ISIN FR 0007317813). Pour en savoir plus : [www.c-s.fr](http://www.c-s.fr)

### Relations presse

Barbara GOARANT - Tél. : +33 (0)1 41 28 46 94

### Contact Investisseurs

Nicolas DUCHEMIN - Tél. : +33 (0)1 41 28 44 44