

Le Plessis, le 26 mars 2021

Résultats annuels 2020

Chiffre d'affaires : 209,3 M€

Rebond de la marge opérationnelle au S2 2020 à 5,5% du CA

Forte génération de Free Cash-Flow

Un début d'année 2021 dynamique, des perspectives encourageantes

Le Conseil d'Administration de CS, réuni le 26 Mars 2021, sous la présidence de M. Yazid Sabeg, a arrêté les comptes consolidés pour l'exercice 2020.

Résultats annuels 2020 ^{1&2}

En millions d'euros	2019	S1 2020	S2 2020	2020
Prise de commandes	300,9	81,2	107,5	188,7
Chiffre d'affaires	230,0	102,8	106,5	209,3
Marge opérationnelle en % du CA	14,1 6,1%	0,2 0,2%	5,9 5,5%	6,1 2,9%
Résultat Opérationnel	10,2	-3,4	2,5	-0,9
Résultat avant impôts	5,4	-5,7	0,3	-5,4
Résultat net part du groupe	3,0	-6,8	-0,7	-7,5

¹Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après vérification du rapport de gestion et finalisation des procédures requises pour le dépôt du Document d'Enregistrement Universel (URD).

²Les activités de Diginext, absorbées juridiquement le 2 mai dernier, 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). Les comptes 2019 des activités ont été retraités pour être comparables.

Compte tenu du ralentissement économique général lié à la crise sanitaire, le chiffre d'affaires annuel consolidé du groupe s'établit à 209,3 M€, en retrait de 8,9%. Après 2 années de forte croissance, les prises de commandes s'établissent à 188,7 M€, en retrait de 37,3% par rapport à 2019. Le carnet de commandes du groupe reste solide à plus de 18 mois de chiffre d'affaires.

La mise en place d'un plan d'actions énergique a permis d'enregistrer un rebond de la rentabilité opérationnelle au second semestre 2020 à 5,5% du chiffre d'affaires contre 0,2% au premier semestre 2020. Sur l'ensemble de l'exercice, la rentabilité opérationnelle s'établit à 2,9% du chiffre d'affaires. Compte tenu des autres charges et produits opérationnels (-6,3 M€), intégrant les coûts de restructuration et de transformation ainsi que les surcoûts liés à la crise Covid-19, le résultat opérationnel ressort à -0,9M€.

Après prise en compte du résultat financier de -4,5 M€ (-4,8 M€ en 2019), le résultat net s'établit à -7,5 M€.

A fin décembre 2020, les capitaux propres sont de 63,9 M€ (contre 71,4 M€ à fin décembre 2019).

Pour la 2^{ème} année consécutive, l'exercice a enregistré une forte génération de Free Cash-Flow de 25,7 M€, qui résulte d'une nette amélioration du BFR et d'une maîtrise des investissements.

L'endettement économique devient positif de 15,4 M€ (versus -5,4 M€ en 2019), après prise en compte du facteur déconsolidant (7,4 M€) et des créances non financées de CIR et CICE (22,1 M€).

- *Prises de Commandes : correspond à l'ensemble des commandes tranches fermes signées dans la période*
- *Croissance : croissance à périmètre et taux de change comparables*
- *Marge opérationnelle : après frais de siège & coût des fonctions support, et avant solde des charges et produits exceptionnels*
- *Endettement Economique : cet indicateur se base sur l'Endettement Net auquel se rajoutent la dette relative au factor déconsolidant et le montant 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.*



Le groupe a bénéficié des mesures gouvernementales de soutien aux entreprises, avec notamment la mise en place de Prêts Garantis par l'Etat pour un montant total de 31 M€, qui a contribué à renforcer la liquidité du groupe et facilitera son rebond dès 2021.

Ainsi, le groupe enregistre une solide position de trésorerie nette de 76,4 M€ au 31 décembre 2020 contre 30,5 M€ au 31 décembre 2019.

Défense, Espace & Sécurité

en M€	2019	S1 2020	S2 2020	2020
Prise de Commandes	195,2	46,8	62,2	109,0
Chiffre d'Affaires	129,3	61,5	64,1	125,6
Marge Opérationnelle	9,2	0,7	5,9	6,6
en % du CA	7,1%	1,2%	9,2%	5,3%

Le Chiffre d'affaires de cette Activité est en retrait de 2,8%. Le carnet reste solide à 24,6 mois de chiffre d'affaires.

Dans le secteur de Défense et Sécurité, la crise sanitaire a impacté tant les prises de commandes que le chiffre d'affaires provoquant des délais de livraison pour certains projets et des décalages pour la passation des commandes. Au cours de l'exercice, les équipes se sont focalisées sur le suivi des programmes. En dépit de la crise, des étapes significatives ont été franchies sur les grands programmes de Défense aérienne, de Sécurité Civile et de lutte anti-drone. Dans le domaine des Liaisons de Données Tactiques, les livraisons de produits, mises en sommeil en attente de clarifications liées à la réglementation ITAR, ont pu reprendre partiellement en décembre 2020.

Dans le secteur spatial, l'activité a été très dynamique tant en termes de prises de commandes que de chiffre d'affaires, avec une accélération au cours du second semestre 2020. Des gains significatifs et des renouvellements de contrats majeurs ont été enregistrés en France et en Europe avec le CNES et l'ESA. Le Groupe a été particulièrement actif dans le domaine de la Data Intelligence appliquée au traitement des données spatiales. CS GROUP contribue notamment à l'initiative GAIA-X, le méta-cloud européen qui a pour mission de renforcer la souveraineté numérique européenne, en proposant des solutions innovantes pour un accès facilité, entre autres, aux données spatiales.

La rentabilité opérationnelle annuelle s'établit à 5,3% du chiffre d'affaires, après un net rebond au second semestre 2020 à 9,2% du chiffre d'affaires.

Aéronautique, Energie & Industrie

en M€	2019	S1 2020	S2 2020	2020
Prise de Commandes	57,3	22,1	25,0	47,2
Chiffre d'Affaires	57,9	25,2	22,5	47,7
Marge Opérationnelle	2,7	-0,8	0,7	-0,1
en % du CA	4,7%	-3,2%	3,1%	-0,1%

L'activité a enregistré un chiffre d'affaires en retrait de 17,2% par rapport à 2019, impacté par la baisse brutale des programmes aéronautiques dans le monde.

En France, le groupe a redéployé ses équipes et ses experts au profit du secteur Nucléaire dans les domaines des systèmes sûrs cyberprotégés, de l'intelligence de la donnée et des processus opérationnels, limitant ainsi l'impact défavorable de la crise et le recours à l'activité partielle, qui n'est plus pratiquée depuis la fin de



l'exercice. Les nouveaux succès auprès de Technicatome, EDF, du CEA ou encore de Framatome sont encourageants pour les perspectives de développement du groupe dans ce secteur. En Amérique du Nord, la baisse d'activité a été plus mesurée.

La rentabilité opérationnelle globale de cette Activité progresse au cours du second semestre 2020 à 3,3% (contre -3,2% au S1 2020) du chiffre d'affaires. La rentabilité opérationnelle annuelle est quasi équilibrée.

Cybersécurité

en M€	2019	S1 2020	S2 2020	2020
Prise de Commandes	50,0	12,9	23,3	36,1
Chiffre d'Affaires	44,6	17,0	21,5	38,5
Marge Opérationnelle	3,2	0,8	-0,1	0,7
en % du CA	7,2%	4,5%	-0,3%	1,7%

Le chiffre d'affaires de l'activité Cybersécurité est en retrait de 13,7% au cours de l'exercice par rapport à 2019. Compte tenu du contexte, les projets d'intégration de systèmes sécurisés et de Conseil ont été décalés. Par ailleurs, le recours au télétravail massif durant les deux confinements a impacté l'activité alors que l'organisation était insuffisamment structurée pour y faire face.

A la fin de l'exercice, le groupe a amplifié l'intégration opérationnelle de cette activité, en procédant à une modification de la gouvernance de cette activité pour passer d'un mode PME autonome à celui d'une Business Unit d'une Entreprise de Taille Intermédiaire pour la mise sous contrôle des process et des projets.

L'effet volume combiné à la mise sous contrôle du delivery et aux investissements technologiques et commerciaux ont affecté temporairement la rentabilité opérationnelle qui s'établit à 1,7% du chiffre d'affaires.

L'activité est aujourd'hui en ordre de marche pour bénéficier de la croissance sur ce marché de la cybersécurité.

Les effectifs du groupe au 31 décembre 2020 s'établissent à 2117 collaborateurs, avec une reprise de la croissance au cours du second semestre 2020 de 2% pour anticiper la reprise et la dynamique escomptée.

Au cours de cet exercice, le groupe a poursuivi avec vigueur le déploiement de plans d'actions et d'amélioration structurants pour accompagner la reprise de l'activité. Les perspectives 2021 sont encourageantes, confortées par un début d'année dynamique. Elles permettront d'aborder une nouvelle phase de développement du Groupe. Le plan stratégique à horizon 2024 sera présenté d'ici la prochaine Assemblée Générale Mixte du 4 juin prochain.

La réunion SFAF se tiendra le 29 mars 2021 à 10h00.

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