

Résultats annuels 2021

Prises de commandes exceptionnelles : 487,2 M€
 Chiffre d'affaires en croissance organique de +13,4% : 237,4 M€
 Progression de la marge opérationnelle au S2 2021 à 6,5% du CA
 Free Cash Flow annuel positif

Des performances 2021 en ligne avec les ambitions du plan *Vision 2024*

Le Conseil d'Administration de CS GROUP, réuni le 25 Mars 2022, sous la présidence de M. Yazid Sabeg, a arrêté les comptes consolidés pour l'exercice 2021.

Résultats annuels 2021 ¹

En millions d'euros	2019	2020	S1 2021	S2 2021	2021
Prise de commandes	300,9	188,7	122,3	364,9	487,2
Chiffre d'affaires	230,0	209,3	115,0	122,4	237,4
Marge opérationnelle en % du CA	14,1 6,1%	6,1 2,9%	1,6 1,4%	8,0 6,5%	9,6 4,1%
Résultat Opérationnel	10,2	-0,9	-1,0	5,4	4,4
Résultat avant impôts	5,4	-5,4	-2,6	3,5	0,9
Résultat net part du groupe	3,0	-7,5	-3,2	2,6	-0,6

Comptes consolidés audités. Le rapport de certification sera émis après approbation du rapport de gestion et finalisation des procédures requises pour le dépôt du Document d'Enregistrement Universel (URD).

Le chiffre d'affaires annuel consolidé du Groupe s'établit à 237,4 M€, en croissance globale et organique de 13,4% par rapport à 2020 et à un niveau supérieur à celui de 2019 de +3,3%. L'activité s'est accélérée au cours du second semestre 2021 (+14,9% par rapport à S2 2020) ; cette dynamique est constatée tant en France qu'à l'International.

Les prises de commandes de l'exercice 2021 s'établissent à 487,2 M€, c'est un niveau record pour le Groupe (+ 158% versus 2020 ; + 62% versus 2019), portant le carnet de commandes à 27,7 mois d'activité (versus 18 mois de CA en 2020), et renforçant ainsi la visibilité du groupe sur des secteurs stratégiques porteurs.

Le rebond de la marge opérationnelle du second semestre 2021 à 6,5% du chiffre d'affaires permet au Groupe d'enregistrer une rentabilité opérationnelle de 4,1% sur l'exercice (versus 2,9% du CA en 2020). Grâce à la réduction continue des autres charges et produits opérationnels liés au plan de transformation du Groupe (-4,6 M€ versus -6,3 M€ en 2020), le résultat opérationnel ressort à 4,4 M€ (-0,9 M€ en 2021).

Après prise en compte du résultat financier de -3,5 M€ (-4,5 M€ en 2020), le résultat net de l'exercice s'établit à -0,6 M€ (-7,5 M€ en 2020) et redevient positif au cours du second semestre à 2,6 M€.

A fin décembre 2021, les capitaux propres s'établissent à 63,7 M€ (contre 63,9 M€ à fin décembre 2020).

- *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. Les MOP des UGT 2019 à 2021 ont été rendues comparables suite au reclassement des frais centraux de siège et de support intervenu en 2020.
- *Endettement (-) / Cash (+) économique* : cet indicateur se base sur l'endettement (-) / Cash (+) 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.

Pour la 3^{ème} année consécutive, l'exercice a enregistré un Free Cash-Flow positif. En 2021, il s'établit à 2,7 M€, après remboursement de 6,3 M€ liés aux mesures COVID de report des charges fiscales et sociales.

Le cash économique reste positif de 9,1 M€ (versus 15,4 M€ en 2020), après prise en compte du factor déconsolidant (10,7 M€) et des créances non financées de CIR et CICE (24,9 M€).

La position de trésorerie du groupe de 67,9 M€ au 31 décembre 2021, contre 76,4 M€ au 31 décembre 2020, reste solide.

Défense, Espace & Sécurité

en M€	2019	2020	S1 2021	S2 2021	2021
Prise de Commandes	195,2	109,0	70,4	308,4	378,8
Chiffre d'Affaires	129,3	125,6	66,4	70,7	137,1
Marge Opérationnelle	8,3	6,1	2,4	7,4	9,8
en % du CA	6,4%	4,9%	3,6%	10,6%	7,1%

Les prises de commandes de cette activité ont triplé au cours de l'exercice par rapport à 2020 pour s'établir à 378,8 M€. La dynamique a été soutenue tant sur le marché de la Défense & de la Sécurité que sur celui du Spatial européen.

Le gain en fin d'année du marché VASSCO (soutien des systèmes de surveillance aérienne français) pour 240 M€ au total dont 203,4 M€ enregistrés au titre de 2021, permet d'accroître significativement le carnet de commandes de cette activité (42,6 mois de CA pour l'activité dont 59,6 mois de CA dans le secteur de la Défense et de la Sécurité).

La croissance du chiffre d'affaires de l'activité a été soutenue à +9,2% par rapport à 2020, et +6,0% par rapport à 2019.

Le second semestre 2021 a été marqué par un net rebond de la rentabilité à 10,6% grâce à un contrôle amélioré des programmes de Défense et au rétablissement progressif des licences ITAR pour la livraison des solutions de Liaisons de données tactiques.

La rentabilité opérationnelle de cette activité progresse de plus de 2 points pour s'établir à 7,1% du chiffre d'affaires.

Aéronautique, Energie & Industrie

en M€	2019	2020	S1 2021	S2 2021	2021
Prise de Commandes	57,3	47,2	32,0	34,0	66,0
Chiffre d'Affaires	57,9	47,7	29,2	31,9	61,1
Marge Opérationnelle	1,8	-0,8	0,9	2,6	3,5
en % du CA	3,1%	-1,7%	3,1%	8,2%	5,7%

Le repositionnement stratégique engagé depuis plusieurs semestres a entraîné un net rebond de l'activité tant en France qu'en Amérique du Nord.

Avec une progression de 40% des prises de commandes et de 28% du chiffre d'affaires par rapport à 2020, le groupe retrouve un niveau d'activité supérieur à celui de 2019 et conforte son positionnement d'expert dans les domaines des systèmes embarqués et industriels cyberprotégés, de la simulation et de la data intelligence au profit des secteurs de l'Aéronautique, du Nucléaire et du Transport, dont le segment émergent des véhicules autonomes.

La rentabilité opérationnelle globale de cette activité progresse significativement pour atteindre 8,2% du chiffre d'affaires sur le second semestre 2021 et près de 6% sur l'ensemble de l'exercice.

Cybersécurité

en M€	2019	2020	S1 2021	S2 2021	2021
Prise de Commandes	50,0	36,1	22,3	24,9	47,2
Chiffre d'Affaires	44,6	38,5	20,9	22,6	43,5
Marge Opérationnelle	3,7	0,7	-0,4	-0,4	-0,8
en % du CA	8,3%	1,7%	-1,9%	-1,8%	-1,8%

L'activité a enregistré un rebond significatif tant en prises de commandes (+30,7% versus 2020) qu'en chiffre d'affaires (+13% versus 2020).

Au cours de l'exercice, le groupe a consolidé ses positions en intégration de solutions et a intensifié ses actions commerciales pour croître dans les domaines de l'Audit et du Conseil, des services managés (NOC/SOC, MCS) et de la Cybersécurité des systèmes industriels, en synergie avec les autres activités du groupe.

La rentabilité opérationnelle s'est établie au cours du second semestre 2021 à un niveau équivalent à celui du premier semestre 2021. Pour assurer le retour à la rentabilité en 2022, le groupe poursuit l'intégration opérationnelle de CS Novidy's.

Les effectifs du groupe au 31 décembre 2021 s'établissent à 2241 collaborateurs, en croissance de près de 6% sur l'exercice. Le groupe poursuit sa dynamique de recrutement (600 recrutements annoncés en 2022) pour accompagner sa croissance.

Les performances enregistrées en 2021 conduisent le groupe à réaffirmer les objectifs présentés dans le cadre de son plan stratégique *Vision 2024*. En 2022, le groupe s'attachera à poursuivre sa croissance sur ses marchés porteurs, à améliorer structurellement sa rentabilité et la génération de cash.

La réunion SFAF se tiendra le 28 mars 2022 à 10h00.

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

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

Contact Investisseurs
Laurent Gilles
Tél. : +33 (0)1 41 28 44 44