

Le Plessis, le 9 septembre 2022

Activité toujours très dynamique : PC : +29,2% ; CA : +14,0%
 Progression de la marge opérationnelle : +2,4 pts
 Projet de rapprochement avec SOPRA STERIA : accélération du plan *Vision 2024*

Le Conseil d'Administration de CS GROUP, réuni le 9 septembre 2022, sous la présidence de M. Yazid Sabeg, a arrêté les comptes consolidés pour le premier semestre 2022.

Résultats semestriels 2022 ⁽¹⁾

M€	S1 2019	S1 2020	S1 2021	S1 2022
Prise de commandes	126,7	81,2	122,3	158,0
Chiffre d'affaires	105,6	102,8	115,0	131,1
Marge opérationnelle <i>en % de CA</i>	5,0 4,8%	0,2 0,2%	1,6 1,4%	4,9 3,8%
Résultat Opérationnel	3,0	-3,4	-1,0	0,8
Résultat financier	-2,6	-2,3	-1,6	-1,4
Résultat Net PdG	-0,5	-6,8	-3,2	-1,4

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

Conformément aux objectifs du Plan *Vision 2024*, CS GROUP poursuit sa croissance et l'amélioration de sa rentabilité. Ainsi, le groupe a enregistré une progression de 29,2% de ses prises de commandes, à 158,0 M€, et de 14,0% de son chiffre d'affaires, à 131,1 M€, par rapport au 1^{er} semestre 2021.

La rentabilité opérationnelle* progresse de 2,4 points au cours du premier semestre 2022, à 3,8% du chiffre d'affaires (1,4% du CA en S1 2021), soutenue par la progression des performances des activités Défense, Espace & Sécurité et Aéronautique, Energie & Industrie. Le niveau de rentabilité de l'activité cybersécurité pèse encore sur la performance de ce semestre mais le plan de transformation s'est accéléré et devrait porter ses fruits dès S2 2022.

Le résultat opérationnel est positif à 0,8 M€ sur le semestre (-1,0 M€ en S1 2021), intégrant des coûts exceptionnels liés au plan d'amélioration (-1,9 M€, dont -0,6 M€ au titre de la conduite du plan de transformation des activités cybersécurité) et -1,7 M€ au titre de la clôture d'un programme difficile en Défense.

Après prise en compte du résultat financier de -1,4 M€ (-1,6 M€ en S1 2021), le résultat net ressort à -1,4 M€ contre -3,2 M€ au 1^{er} semestre 2021.

A fin juin 2022, les capitaux propres s'établissent à 61,2 M€, un niveau équivalent à celui de fin juin 2021.

Le Free Cash-Flow* s'améliore à -1,3 M€ (-10,5 M€ en S1 2021). Le BFR économique* est structurellement maîtrisé depuis plusieurs semestres à hauteur de -8% du CA semestriel annualisé.

L'endettement économique* au 30 juin 2022 devient positif (cash) à +3,9 M€ (contre -3,7 M€ au S1 2021, retraités des mesures COVID-19 de report des cotisations fiscales et sociales), après prise en compte du factor déconsolidant (5,6 M€) et des créances non financées de CIR et CICE (20,7 M€),

La trésorerie nette reste solide à 60,2 M€ au 30 juin 2022 contre 67,9 M€ au 31 décembre 2021 et 58,8 M€ au 30 juin 2021. Le groupe rappelle avoir procédé en juillet 2022 au refinancement d'une partie de sa dette et au renforcement de ses ressources financières par l'émission d'un emprunt obligataire d'un montant nominal total maximum de 30 M€, remboursable in fine à échéance juillet 2029, souscrit par des fonds de dette gérés

* Tel que défini dans le glossaire de la présentation aux analystes.

par la société de gestion de portefeuille Zencap Asset Management. Ce refinancement s'accompagne d'une baisse du taux d'intérêt annuel liée à l'amélioration des performances de l'entreprise.

Activité Défense, Espace et Sécurité Publique

en M€	S1 2019	S1 2020	S1 2021	S1 2022
Prise de Commandes	82,9	46,8	70,4	99,2
Chiffre d'Affaires	60,1	61,5	66,4	74,9
Marge Opérationnelle	2,4	0,4	2,4	5,4
<i>en % du CA</i>	<i>4,0%</i>	<i>0,6%</i>	<i>3,6%</i>	<i>7,2%</i>

Au cours du premier semestre, les prises de commandes ont progressé de plus de 40% et le chiffre d'affaires croît de 12,8% ; le carnet est ainsi consolidé à 41,9 mois de CA (versus 24 mois de CA au S1 2021).

Après un second semestre 2021 record en termes de Prises de Commandes, l'activité Défense & Sécurité poursuit sa dynamique ce semestre avec le gain notamment du marché de lutte anti-drone PARADE, en co-traitance avec Thales. Ce marché de 350 millions d'euros sur 11 ans, dont une tranche ferme de 6 systèmes (33 M€) viendra renforcer la sécurité du public et des infrastructures pour la Coupe du Monde de Rugby 2023 et les Jeux Olympiques et Paralympiques de 2024. Le groupe a également remporté le marché cadre cyber de la DIRISI (ministère des Armées) pour une durée de 4 ans.

L'Activité dans le secteur spatial poursuit sa progression régulière et soutenue, tant dans le domaine des segments sol de satellite que de la Data Intelligence appliquée au traitement des données spatiales européennes au profit de l'ESA et d'Eumetsat.

La rentabilité opérationnelle* de cette activité progresse significativement pour s'établir à 7,2% du chiffre d'affaires (+3,6 points versus S1 2021).

Activité Aéronautique, Energie & Industrie

en M€	S1 2019	S1 2020	S1 2021	S1 2022
Prise de Commandes	24,1	22,1	32,0	42,1
Chiffre d'Affaires	29,4	25,2	29,2	36,8
Marge Opérationnelle	0,4	-1,1	0,9	2,4
<i>en % du CA</i>	<i>1,4%</i>	<i>-4,4%</i>	<i>3,1%</i>	<i>6,4%</i>

Cultivant son positionnement d'expert, l'Activité poursuit sa progression semestre après semestre. Les prises de commandes augmentent de 31,4% et le chiffre d'affaires croît de 26,1% par rapport au premier semestre 2021.

En France, le groupe conforte ses positions historiques dans l'aéronautique et profite du renouveau du marché du nucléaire auprès des acteurs clés du secteur.

Le groupe déploie également en France son expertise de certification des systèmes sûrs pour les véhicules autonomes profitant de son succès confirmé sur le marché nord-américain. La filiale canadienne bénéficie également de la reprise de l'aéronautique régionale.

La rentabilité opérationnelle* de cette activité progresse significativement à 6,4% du chiffre d'affaires (3,1% sur S1 2021).

* Tel que défini dans le glossaire de la présentation aux analystes.

Activité Cybersécurité

en M€	S1 2019	S1 2020	S1 2021	S1 2022
Prise de Commandes	20,7	12,9	22,3	19,0
Chiffre d'Affaires	16,9	17	20,9	21,6
Marge Opérationnelle	1,6	0,7	-0,4	-0,6
<i>en % du CA</i>	<i>9,5%</i>	<i>4,1%</i>	<i>-1,9%</i>	<i>-2,9%</i>

Le groupe a accéléré la conduite du plan de transformation engagé fin 2021, avec l'intégration opérationnelle des équipes et l'évolution du mix d'activité vers des projets d'intégration de systèmes et de cybersécurité souveraine.

Les prises de commandes ont été temporairement affectées et devraient repartir à la hausse sur le second semestre en phase avec la stratégie de développement. Le chiffre d'affaires de ce premier semestre progresse de 3,4%.

La rentabilité opérationnelle* devrait atteindre son point d'équilibre au second semestre grâce à la croissance de la part des projets d'intégration et de services managés ainsi qu'à l'optimisation des dépenses commerciales et de support.

L'effectif social du groupe au 30 juin 2022 s'établit à 2284 collaborateurs en croissance de 4,8% par rapport au 30 juin 2021. Le groupe a recruté 290 nouveaux collaborateurs et vise 600 recrutements sur l'exercice pour accompagner sa croissance.

Après un premier semestre 2022 en progression sur tous les indicateurs de performance, le groupe s'attache à atteindre les objectifs qu'il s'est fixé dans le plan *Vision 2024*.

Le Groupe rappelle, par ailleurs, avoir annoncé le 28 juillet dernier l'entrée en négociations exclusives de M. Yazid Sabeg, M. Eric Blanc-Garin et de leur holding commune Duna & Cie avec Sopra Stéria pour créer un maître d'œuvre de référence des services numériques et des systèmes critiques dans les secteurs de la défense & sécurité, de l'espace, de l'énergie et de la cybersécurité.

Ce projet de rapprochement constituerait un formidable levier d'accélération de la stratégie de développement et permettrait ainsi d'amplifier les objectifs du plan *Vision 2024*. La finalisation de l'opération, sous réserve de la consultation des instances représentatives du personnel et autorités de la concurrence, est envisagée au 1^{er} trimestre 2023.

Retrouvez l'intégralité des comptes consolidés semestriels 2022 ainsi que la présentation aux analystes financiers sur le site internet de la société : www.csgroup.eu (rubrique « investisseurs »). La présentation à la SFAF se tiendra lundi 12 septembre 2022.

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

* Tel que défini dans le glossaire de la présentation aux analystes.