



ENGAGÉS À VOS CÔTÉS,
AU SERVICE DE VOS ENJEUX CRITIQUES



Résultats annuels 2022

Lundi 27 mars 2023



AGENDA

01

FAITS MARQUANTS
2022

02

RÉSULTATS ANNUELS
CONSOLIDÉS 2022

03

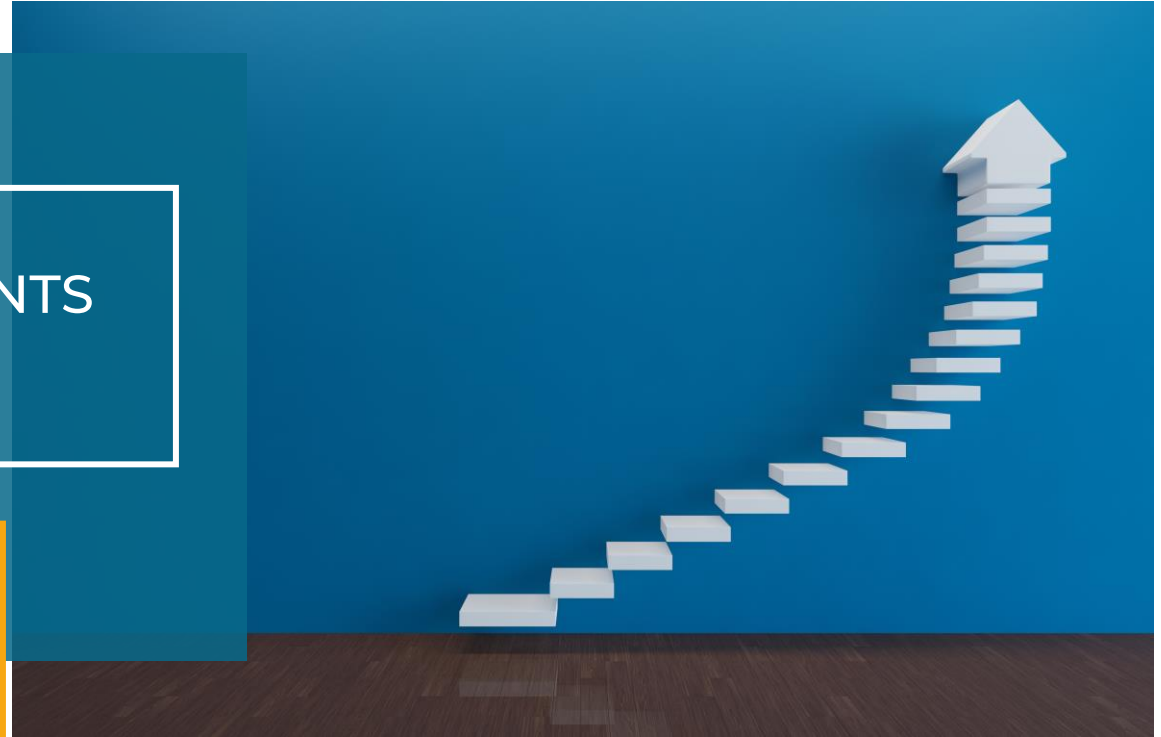
ENJEUX 2023

04

GLOSSAIRE

FAITS MARQUANTS 2022

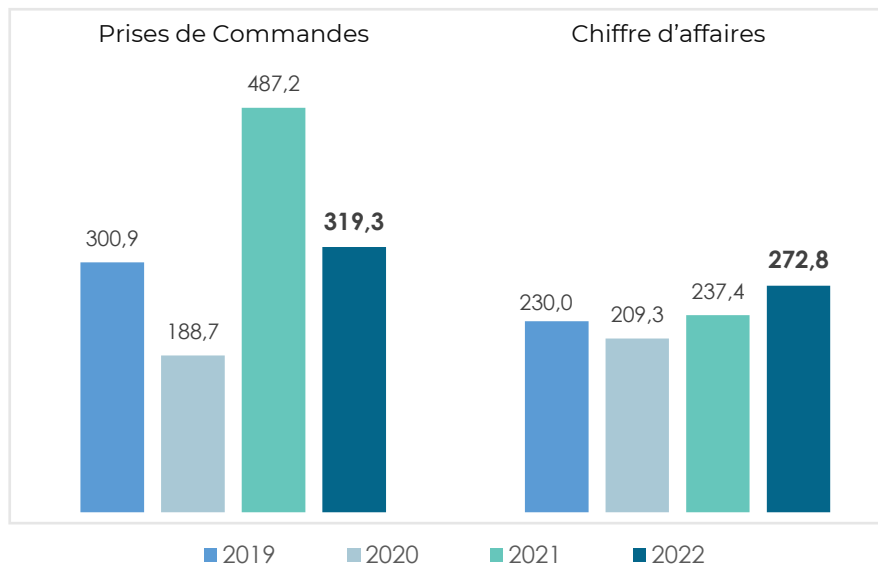
01



SYNTHÈSE DES PERFORMANCES FINANCIÈRES

Book-to-bill de 117%

Croissance soutenue du chiffre d'affaires sur toutes les activités

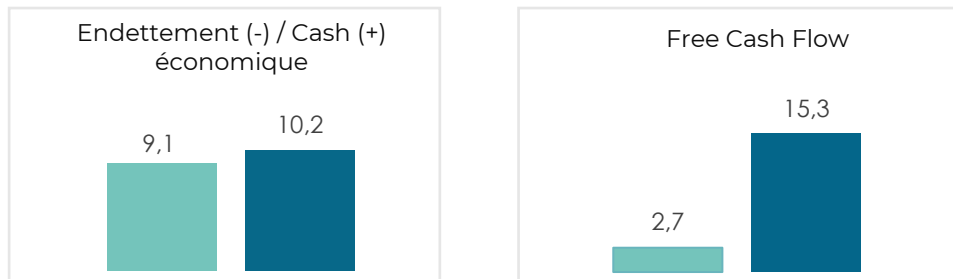
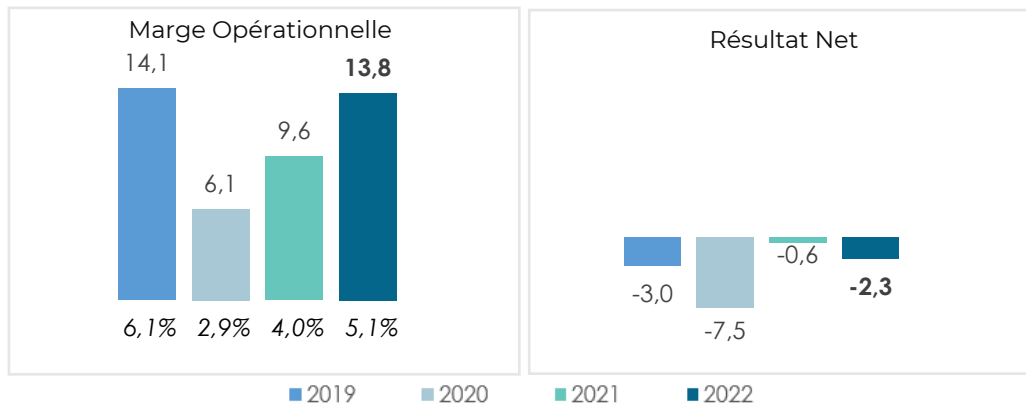


- **Prises de Commandes : 319,3 M€**
Dynamique commerciale maintenue après une performance exceptionnelle en 2021
Book-to-bill de 117%
- **Carnet de commandes toujours élevé**
à **26,2 mois de CA** versus 27,7 mois de CA sur 2021
- **Chiffre d'affaires : 272,8 M€ (+ 14,9%)**
Croissance organique en accélération sur **S2 2022 : +15,8% versus S2 2021**
Dynamique de croissance à 2 chiffres sur toutes les activités

UNE DYNAMIQUE CONFIRMÉE SUR LE MARCHÉ DES SYSTÈMES CRITIQUES : SOUVERAINETÉ & SÉCURITÉ

SYNTHÈSE DES PERFORMANCES FINANCIÈRES

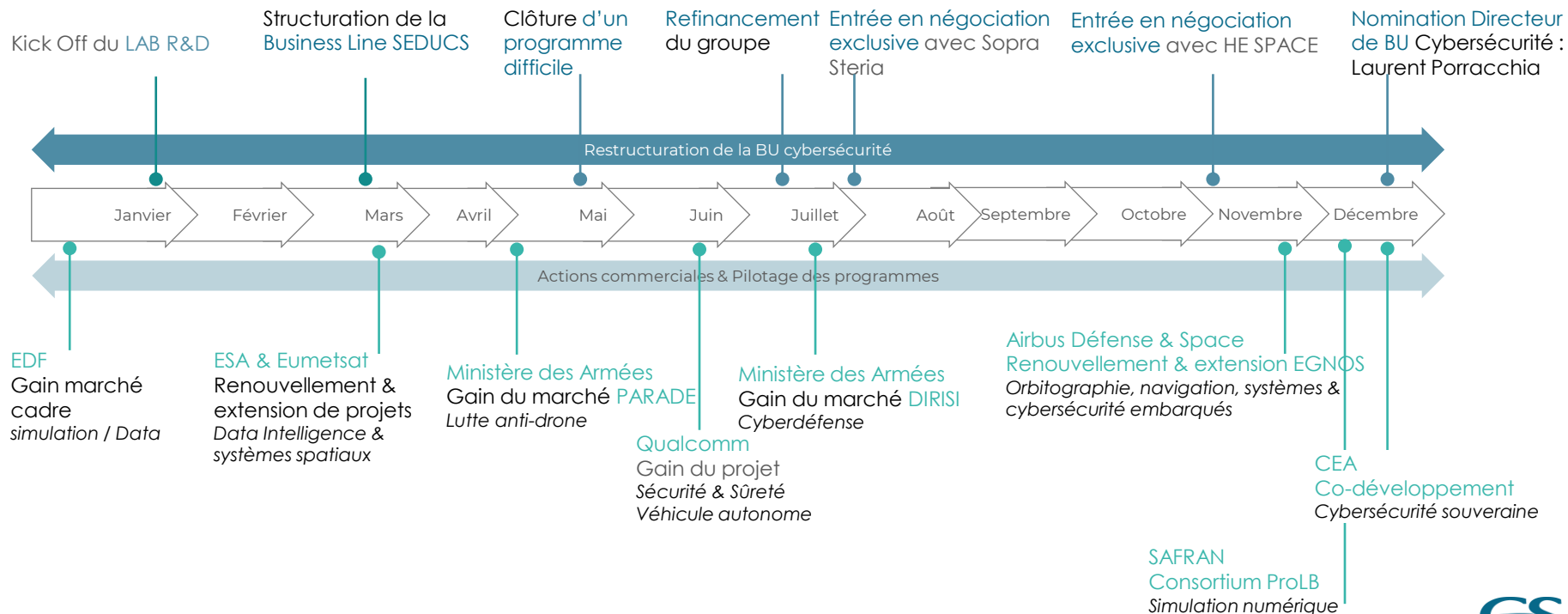
Nouvelle progression de la rentabilité opérationnelle



- Marge Opérationnelle en progression de 1,1 pt versus 2021
2 activités sur 3 à MOP > à 7,5% du CA
Retour à la rentabilité de l'activité Cybersécurité
- Résultat Net impacté notamment par la clôture d'un programme « historique » difficile, les coûts de transformation Cyber & les projets de M&A
- Forte génération de Free Cash Flow
16,7 M€ sur S2 2022
- Solide position de trésorerie à 67,2 M€

**UNE PROGRESSION DES PERFORMANCES
OPÉRATIONNELLES & UNE SITUATION
FINANCIÈRE SAINTE**

FAITS MARQUANTS OPÉRATIONNELS 2022



DÉFENSE, ESPACE & SÉCURITÉ

Croissance continue du CA et nouvelle amélioration de la rentabilité

en M€	2019	2020	2021	S1 2022	S2 2022	2022
Prise de Commandes	195,2	109,0	378,8	99,2	78,6	177,8
Chiffre d'Affaires	129,3	125,6	137,1	74,9	78,5	153,4
Marge Opérationnelle	8,3	6,1	9,8	5,4	6,2	11,6
en % du CA	6,4%	4,9%	7,1%	7,2%	7,9%	7,6%

Book-to-bill de 1.2

Chiffre d'affaires en croissance de 11,9%

Progression continue de la MOP à 7,6%

Défense & Sécurité : maîtrise du delivery

- Lutte anti-drone : positions confortée en France avec le marché PARADE (en consortium avec THALES) - préparation de la protection des JO 2024
- Cyberdéfense : gain des UO DIRISI – synergie Défense & Cybersécurité (20 à 30 M€ sur 4 ans) & co-développement avec le CEA (20M€ sur 2 ans)
- Clôture du programme en difficulté majeure

Espace : poursuite de la croissance en Europe (objectif : Top 3)

- Dynamique PC & CA dans le spatial européen (ESA & EUMETSAT)
- Renouvellement & extension du projet EGNOS (expertise systèmes spatiaux & embarqués)
- Poursuite du développement dans l'espace militaire et le cyberspace

AÉRONAUTIQUE, ÉNERGIE, INDUSTRIE

Succès du repositionnement stratégique : forte croissance de l'activité

en M€	2019	2020	2021	S1 2022	S2 2022	2022
Prise de Commandes	57,3	47,2	66,0	42,1	49,3	91,4
Chiffre d'Affaires	57,9	47,7	61,1	36,8	38,1	74,9
Marge Opérationnelle	1,8	-0,8	3,5	2,4	3,6	6,0
en % du CA	3,1%	-1,7%	5,7%	6,4%	9,5%	8,0%

Forte progression de l'activité

- Book-to-bill de 1.2
- Prises de Commandes : +38,5%
- Chiffre d'affaires : +22,6%

Forte amélioration de la MOP : +2,3 pts

France (CA : +18,3%) : positionnement d'expert conforté

- Aéronautique & Transport : croissance des activités d'expertises en Data intelligence et Systèmes Sûrs (Airbus, Safran, SNCF)
- Nucléaire : nouveaux succès auprès des acteurs clés en simulation numérique et cybersécurité industrielle (EDF, CEA)
- Co-développement dans la simulation numérique avec SAFRAN

Amérique du Nord : accélération de la croissance (CA : +42,5%)

- Succès confirmé en systèmes embarqués pour les Véhicules autonomes (convergence sûreté & cybersécurité) : Qualcomm
- Forte reprise de l'aéronautique régionale

CYBERSÉCURITÉ

Poursuite du Plan de transformation
Retour à une MOP positive

en M€	2019	2020	2021	S1 2022	S2 2022	2022
Prise de Commandes	50,0	36,1	47,2	19,0	40,0	59,0
Chiffre d'Affaires	44,6	38,5	43,5	21,6	28,9	50,5
Marge Opérationnelle	3,7	0,7	-0,8	-0,6	1,2	0,6
en % du CA	8,3%	1,8%	-1,8%	-2,9%	4,3%	1,2%

Ajustement du business model et nomination d'un Directeur de BU en fin d'année

PC en croissance de 25% ; +61% sur S2 2022

Chiffre d'affaires en croissance de 16,1% ; + 27% sur S2 2022

- Inversion progressive du mix en faveur de l'intégration et de la cyber souveraine
- Offre différenciante basée sur SEDUCS (OS souverain) pour la protection multi-niveaux (poste bi-domaine)

Retour à la rentabilité : forte progression de la MOP sur S2 2022 à 4,3% du CA

- Croissance de la part des projets d'intégration
- Optimisation des dépenses commerciales & de support

ÉVOLUTION DES EFFECTIFS

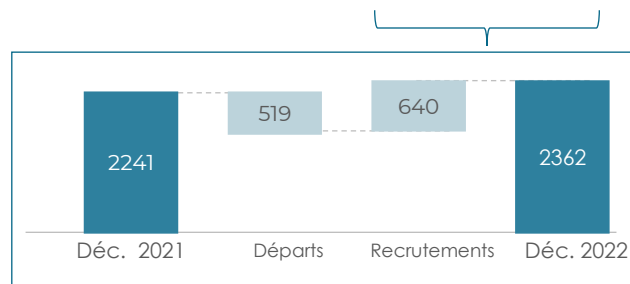
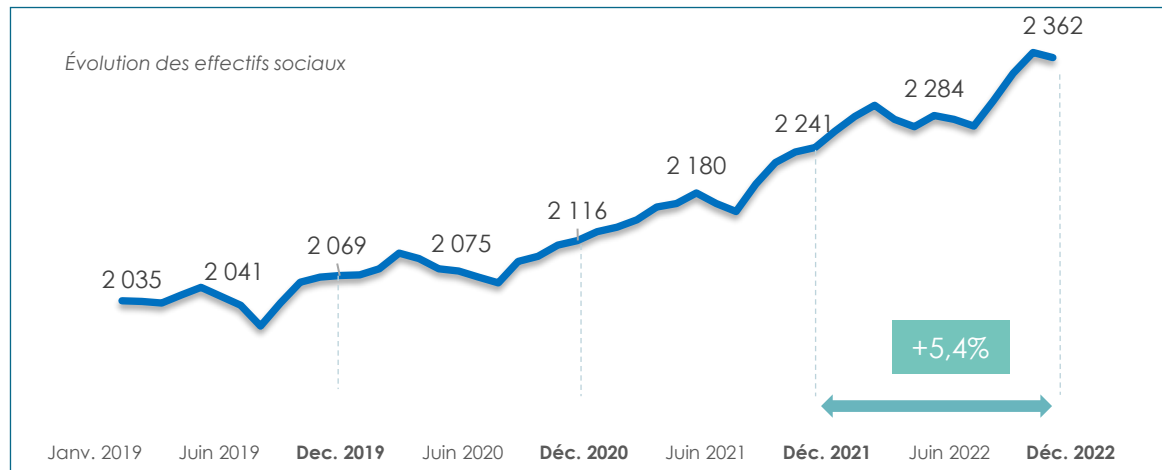
Croissance des effectifs dans un marché tendu

2 362

Collaborateurs
au 31/12/2022

Taux de
départ subi*
16%

* Départs liés à des démissions
de janvier 2022 à décembre
2022 / effectif moyen même
période



RÉSULTATS ANNUELS CONSOLIDÉS 2022

02

COMPTE DE RÉSULTAT

Progression de la marge opérationnelle
 Résultat Net négatif du fait notamment de la clôture d'un
 programme difficile, des coûts de transformation Cyber et des
 projets M&A

M€	2019	2020	2021	2022
Prise de commandes	300,9	188,7	487,2	319,3
Chiffre d'affaires	230,0	209,3	237,4	272,8
Marge opérationnelle en % de CA	14,1 6,1%	6,1 2,9%	9,6 4,1%	13,8 5,1%
Amortissement des actifs incorporels affectés	-0,7	-0,7	-0,7	-0,7
Autres charges et produits opérationnels	-3,3	-6,3	-4,6	-9,9
Résultat Opérationnel	10,2	-0,9	4,4	3,3
Résultat financier	-4,8	-4,5	-3,5	-3,8
Résultat avant impôts	5,4	-5,4	0,9	-0,5
Impôts (CVAE,...)	-2,4	-2,1	-1,5	-1,8
Résultat Net PdG	3,0	-7,5	-0,6	-2,3

M€	2021	2022
Restructuration & hébergement	-2,3	-3,7
Plan Vision /transformation/M&A	-1,4	-2,2
Litiges & fiscal	-0,8	-4,0
Autres charges et produits opérationnels	-4,6	-9,9

M€	2021	2022
Coût de l'endettement	-3,1	-3,4
Ecart de change & autres	0,2	0,1
Charges financières IFRS 16	-0,5	-0,5
Résultat Financier	-3,5	-3,8

M€	2021	2022
Impôts sur les résultats des filiales étrangères	-0,3	-0,6
Charge de CVAE	-1,0	-1,2
Impôt différé & divers	-0,2	-
Impôts	-1,5	-1,8

BILAN & ENDETTEMENT ÉCONOMIQUE

Situation financière saine & maîtrisée

Chiffres consolidés en M€	31/12/19	31/12/20	31/12/21	31/12/2022
Actif	132,0	130,0	128,0	130,4
<i>Ecart d'acquisition</i>	57,6	57,6	57,6	57,6
<i>Actifs incorporels affectés (PPA)</i>	12,8	12,2	11,5	10,8
<i>Droit d'utilisation des biens pris en location (IFRS 16)</i>	20,5	17,6	12,8	12,7
<i>Autres immobilisations</i>	19,0	17,7	18,2	18,5
<i>Quote-part CIR & CICE non financée</i>	19,2	22,1	24,9	27,4
<i>Actifs non courants</i>	2,8	2,9	2,9	3,3
BFR	-6,7	-33,9	-30,1	-41,6
Trésorerie (A)	30,5	76,4	67,9	67,2
Emplois	155,8	172,6	165,8	156,0
Capitaux propres	71,4	63,9	63,7	60,6
Provisions R&C	16,9	15,4	16,3	17,1
Dette liée aux biens pris en location (IFRS 16)	20,5	17,6	12,7	12,6
Emprunts & autres passifs financiers (B)	47,0	75,7	73,1	65,6
Ressources	155,8	172,6	165,8	156,0
Endettement (-) / Cash (+) net (A-B)	-16,4	0,7	-5,1	1,5
Factor déconsolidant (C)	-8,2	-7,4	-10,7	-18,7
Quote-part CIR & CICE non financée (D)	19,2	22,1	24,9	27,4
Endettement (-) / Cash (+) économique (A-B+C+D)	-5,4	+15,4	+9,1	+10,2

- Position de trésorerie solide : 67,2M€
- Forte amélioration du BFR
- Endettement économique structurellement positif : +10,2 M€
- Refinancement du groupe en juillet 2022
 - Refinancement obligatoire in fine à échéance 2029 auprès de Zencap
 - Montant : 30 M€
 - tirage d'une 1^{ère} tranche de 20 M€ pour le remboursement des 2 Euro PP de 15 M€ (échéance 2023) et 10 M€ (échéance 2026)
 - 2^{ème} tranche de 10 M€ « tirable » dans les 12 mois
- Baisse des taux d'intérêt sur le refinancement obligatoire & des CIR

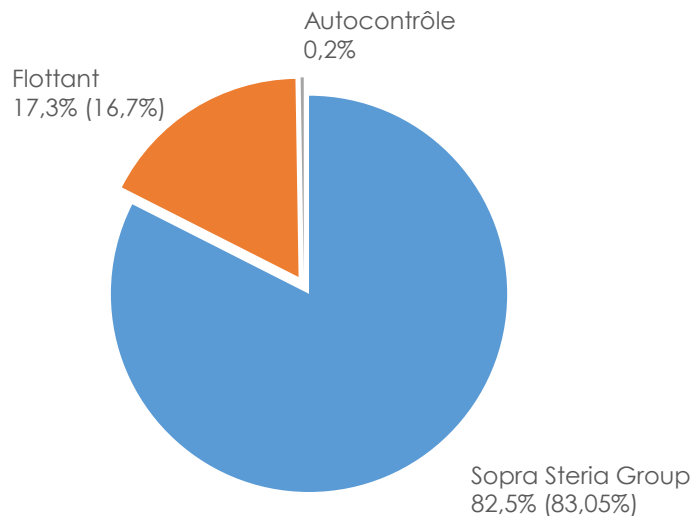
CASH FLOW

Amélioration structurelle du Free Cash Flow

M€	FY 2020	FY 2021	S1 2022	S2 2022	FY 2022
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt	6,7	16,1	3,8	10,3	14,1
Variation du BFR	27,2	-3,7	-6,2	17,6	11,4
<i>Dont variation report dettes sociales Covid 19</i>	+6,3	-6,3	-	-	-
Variations cash liées aux CIR	-2,8	-2,9	4,2	-6,6	-2,4
Décaissements/encaissements sur immobilisations in/corporelles	-3,2	-5,1	-2,1	-3,3	-5,4
Décaissements/encaissements sur immobilisations financières	-0,2	-0,3	-0,3	-0,3	-0,6
Autres (dont impôt versé)	-2,1	-1,5	-0,8	-1,0	-1,8
Free Cash Flow	25,7	2,7	-1,4	16,7	15,3
Free Cash Flow retraité de la dette Covid 19	19,4	9,0			
Encaissements/remboursements d'emprunts	31,0	-0,7	0,5	-0,9	-0,4
Refinancement Zencap / BEI 2018	-2,2	-2,0	-2,2	-5,0	-7,2
Charges financières sur dettes locatives	-5,3	-5,4	-1,9	-2,2	-4,1
Dividendes	-	-	-1,0	-	-1,0
Intérêts versés	-3,3	-3,1	-1,8	-1,5	-3,3
Conversion & Divers	-	-	-0,1	0,2	-0,1
Net Cash Flow	45,9	-8,5	-7,7	7,0	-0,7
Trésorerie Début de Période	30,5	76,4	67,9	60,2	67,9
Trésorerie Fin de Période	76,4	67,9	60,2	67,2	67,2

ACTIONNARIAT

Répartition du capital (droits de vote) au 3 mars 2023



Evolution du cours de bourse



24 568 466 actions
Code ISIN : FR 0007317813



Enjeux 2023

03

CS GROUP REJOINT SOPRA STERIA

sopra  steria



- En réunissant nos forces, nous donnons naissance à un **leader européen des services numériques et des systèmes critiques dans les secteurs de la défense & la sécurité, de l'aéronautique, de l'espace, de l'énergie et de la cybersécurité**
- CS GROUP sera consolidée dans les comptes de Sopra Steria à partir du **1er mars 2023**
- Dépôt d'un projet d'**offre publique d'achat simplifiée** sur le solde du capital au même prix unitaire de 11,50 € par action ordinaire
- Sopra Steria détient, au 3 mars 2023, 82,47% du capital de CS GROUP

CALENDRIER INDICATIF DE L'OFFRE

2 mars: dépôt des projets d'offre & de Note d'Information auprès de l'AMF

4 avril : Visa Note d'information & Note de réponse

6 avril: ouverture de l'offre

28 avril: clôture de l'offre

2 mai : publication de l'avis de résultat par l'AMF
Mi-mai : mise en œuvre du retrait obligatoire et radiation des actions

- Accélérer la croissance sur nos marchés stratégiques
 - Déployer nos forces en Europe
- ...en s'appuyant sur les synergies avec Sopra Steria et l'intégration d'HE Space
- Intensifier nos efforts pour fidéliser & recruter de nouveaux talents : 725 recrutements prévus, « tenir » le turnover subi
- Poursuivre l'amélioration structurelle de la rentabilité
- Génération de cash : poursuite de l'amélioration du Free Cash Flow

- Gagner et exécuter des **projets de maîtrise d'œuvre dimensionnants** dans la **défense & la sécurité**
- Devenir un **leader européen des applications et systèmes spatiaux**, en s'appuyant notamment sur l'intégration d'HE SPACE
- Accélérer notre **success story de « transversalisation des systèmes embarqués »**, de l'aéronautique à l'automobile en passant par les transports (>20% de croissance)
- Se positionner comme un **acteur de référence** pour le **renouveau de la filière nucléaire**
- Finaliser le retournement de l'activité Cybersécurité, en confortant notre place de leader sur l'intégration de **systèmes souverains critiques**

RÉUSSIR LE PLAN VISION 2024 & L'INTÉGRATION AU SEIN DE SOPRA STERIA



GLOSSAIRE

04

GLOSSAIRE

- **MOP** : marge opérationnelle après frais de siège & coût des fonctions support, et avant solde des charges et produits exceptionnels.
- **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 (-) / Cash (+) net** : « Emprunts & autres passifs financiers » nets de la trésorerie
- **Endettement (-) / Cash (+) économique** : cet indicateur se base sur l'endettement (-) / Cash (+) 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.
- **BFR économique** : BFR IFRS retraité des mesures Covid de report de cotisations fiscales et sociales & du factor déconsolidant

The logo features the letters 'CS' in a stylized, white, serif font. The 'C' and 'S' are connected at the bottom, with thin horizontal lines extending from the top of each letter. The logo is centered within a teal circular background.

CS

GROUP

www.csgroup.eu

*Ce document est la propriété de CS GROUP et est confidentiel.
Il ne peut être ni reproduit, ni communiqué à un tiers sans autorisation écrite.*