



La force de l'innovation



Concepteur, intégrateur et opérateur de systèmes critiques

Résultats annuels 2008

Une année d'investissement

Le Conseil d'Administration de CS, réuni le 6 mars 2009 sous la présidence de M. Yazid Sabeg, a arrêté les comptes consolidés pour l'exercice 2008.

en M€	2007	1 ^{er} sem 2008	2 ^e sem 2008	2008
Chiffre d'affaires	225,4	114,7	107,0	221,7
Marge opérationnelle	13,6	-1,2	-3,3	-4,5
En % du CA	6,1%	-1,1%	-3,1%	-2,0%
Résultat opérationnel	13,1	-1,3	-4,6	-5,9
En % du CA	5,8%	-1,1%	-4,3%	-2,7%
Résultat avant impôts des activités poursuivies	9,8	-3,0	-4,8	-7,8
En % du CA	4,4%	-2,6%	-4,5%	-3,5%
Résultat Net, part du Groupe	49,9	-2,2	-5,4	-7,6

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe CS pour l'exercice 2008 s'établit à 221,7 M€, en léger retrait de 1,3 % à périmètre et taux de change comparables par rapport à 2007.

Sur l'exercice, le groupe enregistre 212 M€ de commandes, portant le ratio de book-to-bill à 0.95 et permettant le maintien du carnet à 16 mois.

En France, le groupe a réalisé sur l'exercice un chiffre d'affaires de 168,6 M€. A l'international, le chiffre d'affaires qui intègre la part export des sociétés françaises, s'établit à 53,1 M€, soit 24 % du CA total. La part export des sociétés françaises progresse de 12,4 % sur l'exercice et confirme les premiers succès du déploiement du groupe à l'international.

Les performances du groupe ont été affectées par un effort d'avant-vente très important à l'international (frais commerciaux de 9,7 % du CA contre 7,8 % en 2007) notamment pour l'élaboration d'un démonstrateur, nécessaire à l'obtention de marchés significatifs. Si le premier contrat pressenti avait été signé à la date de l'arrêt des comptes, la marge opérationnelle 2008 du groupe aurait été positive.

Par ailleurs, la mise en place depuis juin dernier d'une Direction des Programmes pour renforcer le pilotage des projets s'est traduite par une meilleure anticipation des risques sur projets, singulièrement sur l'activité Transport, déjà affectée au premier semestre par des surcoûts de retard non compensés sur un projet aux USA. À l'exclusion de celle-ci, toutes les autres activités du groupe ont été bénéficiaires sur l'exercice. La marge opérationnelle du groupe en 2008 s'établit

à -4,5 M€, soit -2,0 % du chiffre d'affaires, contre 13,6 M€ (6 % du CA) pour l'exercice précédent.

Les « autres charges et produits opérationnels » s'élèvent à -1,4 M€ contre -0,5 M€ en 2007 : les coûts de restructuration s'élèvent à 1,3 M€ contre 0,9 M€ en 2007. Le résultat opérationnel ressort ainsi à -5,9 M€ contre 13,1 M€ lors de l'exercice précédent.

Après prise en compte du résultat financier net de -1,9 M€ (-3,3 M€ en 2007) et de l'impact des impôts différés, le résultat généré par les activités poursuivies passe de 12,2 M€ à -7,8 M€. Le résultat net (part du groupe) s'élève à -7,6 M€ contre 49,9 M€ en 2007. L'exercice 2007 avait enregistré une plus-value nette de 37,8 M€ sur cession d'activités.

La capacité d'autofinancement (-5,3 M€), l'évolution favorable du Besoin en Fonds de Roulement (+2,9 M€ sur l'exercice, +19,3 M€ sur le second semestre) ainsi que des décaissements nets sur les activités de financement de 3,3 M€ conduisent à un Free Cash-Flow négatif de 6,0 M€ (positif de 12,7 M€ sur S2 2008).

Le BFR est négatif à -3,2 M€, soit -1,4 % du chiffre d'affaires. La trésorerie nette est de 46,8 M€ au 31/12/2008 contre 36,8 M€ au 30 juin 2008 (57 M€ à fin 2007), dettes financières à plus et moins d'un an (17,1 M€) exclues. Le gearing s'établit donc à -36 % contre -22 % au 30 juin 2008 et -42 % au 31 décembre 2007.

Au 31 décembre 2008, les fonds propres consolidés s'établissent à 83,5 M€, soit 38 % du chiffre d'affaires.

Objectifs 2009

En 2009, CS dispose d'offres à forte valeur ajoutée au profit du secteur public ou de groupes privés encore peu affectés par la récession économique et d'un carnet de commandes qui lui permet d'avoir un chiffre d'affaires embarqué en 2009 d'au moins 200 M€.

Compte tenu de ce positionnement, de sa structure financière, des actions déjà engagées de maîtrise des coûts et de renforcement du pilotage de ses projets, le groupe se fixe pour objectif la stabilité de son chiffre d'affaires et le retour à une rentabilité opérationnelle positive.

- Contact relations presse : Barbara Goarant 01 41 28 46 94
- Contact investisseurs : Hugues Rougier 01 41 28 44 44

CS Communication & Systèmes
22, av. Galilée - 92350 Le Plessis-Robinson
Tél. : +33 (0)1 41 28 40 00

CS est un acteur majeur de la conception, de l'intégration et de l'exploitation de systèmes critiques. CS est coté au marché Euronext Paris - Compartiment C - et inscrit aux indices CAC Small 90, CAC Mid&Small 190 et SBF 250 (Actions : Euroclear 7896 / ISIN FR 0007317813).

INFORMATIONS PAR ZONES GÉOGRAPHIQUES

Sociétés françaises

en M€	2007	1 ^{er} semestre 2008	2 ^e semestre 2008	2008	variation 08/07
Chiffre d'affaires	202,0	108,1	95,0	203,1	+0,5%
Marge opérationnelle	13,0	2,1	-2,2	-0,1	NA
% du CA	6,4%	2,0%	-2,3%	-0,1%	

Sociétés étrangères

en M€	2007	1 ^{er} semestre 2008	2 ^e semestre 2008	2008	variation 08/07
Chiffre d'affaires	23,3	6,5	12,0	18,6	-20,2%
Marge opérationnelle	0,6	-3,4	-1,0	-4,4	NA
% du CA	2,8%	NA	-8,3%	-23,8%	

www.c-s.fr