



Le Plessis, le 31 août 2011

Résultats du 1^{er} semestre 2011

Croissance du CA : +5,8% et de la PC : + 11,1%

Réduction des pertes opérationnelles

Mise en œuvre du plan de Transformation « Performance » impactant le Résultat Net

Confirmation des objectifs annuels

Le Conseil d'Administration de CS, réuni le 31 août 2011 sous la présidence de M. Yazid Sabeg, a arrêté les comptes consolidés pour le premier semestre 2011.

Résultats semestriels 2011^{1 & 2}

En millions d'euros	S1 2010	S2 2010	2010	S1 2011
Prise de Commandes	84,8	110,4	195,2	94,0
Chiffre d'affaires	95,0	98,2	193,2	100,5
Marge opérationnelle En % du CA	-5,0 -5,3%	-1,3 -1,3%	-6,3 -3,3%	-1,4 -1,4%
Résultat opérationnel	-7,8	-3,2	-11,0	-8,3
Résultat avant impôts des activités poursuivies	-9,7	-4,2	-13,9	-10,2
Impôts	-1,2	-13,3	-14,5	-1,2
Résultat net des activités cédées / non poursuivies	-	-	-	-2,0
Résultat Net	-10,9	-17,5	-28,4	-13,3

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

² Le Conseil d'Administration a approuvé le lancement d'un processus de sortie de l'activité « Guerre Electronique » (produits d'interceptions actifs et passifs) de la filiale Diginext.

Conformément à la norme IFRS 5, l'activité a été reclassée rétroactivement au 1er janvier 2011 en « activités non poursuivies ». Le retraitement pro-forma pour les périodes 2010 a été effectué dans les comptes consolidés détaillés (disponibles sur le site www.c-s.fr – rubrique investisseurs).

Dans le tableau ci-dessus et les commentaires ci-après, le reclassement est effectué dans les comptes S1 2011 et les chiffres 2009 & 2010 sont ceux publiés au 31 décembre 2010. Les montants retraités pour S1 2010 et 2010 sont respectivement les suivants : PC : 84,8M€ ; 195,2M€ - CA : 95,0 M€ ; 192,7 M€ - MOP : -4,4 M€ ; -5,1 M€.

Le chiffre d'affaires du 1er semestre 2011 s'établit à 100,5 M€, en croissance de 5,8% par rapport au premier semestre 2010.

En France, le chiffre d'affaires est de 75,7 M€, en croissance de 11,1% par rapport au 1er semestre 2010. A l'international, le groupe enregistre un chiffre d'affaires de 24,8 M€, soit 25% du CA total.

Le groupe a enregistré 94,0 M€ de commandes sur le 1er semestre 2011, en croissance de 10,8% par rapport au 1er semestre 2010. Le carnet de commandes s'élève à 15,7 mois de CA.

Compte tenu de l'amélioration de la marge brute et de la réduction des frais commerciaux, la marge opérationnelle du groupe du premier semestre 2011 s'établit à -1,4 M€, soit -1,4 % du chiffre d'affaires contre -5,0 M€ au premier semestre 2010 (-5,3% du CA).

Les « autres charges et produits opérationnels » s'élèvent à -6,9 M€ (-2,8 M€ au 30 juin 2010), dont 6,8 M€ au titre des coûts de restructuration impactés en particulier par la mise en œuvre du Plan de Sauvegarde de l'Emploi effectif au 1^{er} juillet 2011 (suppression de l'ordre de 90 postes).



Communiqué de Presse

Après prise en compte du résultat de -2,0 M€ des activités non-poursuivies (Guerre électronique) et d'un résultat financier de -1,9 M€, le résultat net s'établit à -13,3 M€ contre -10,9 M€ au premier semestre 2010.

Après la pointe très favorable atteinte fin 2010 (-41,4 M€ au 31 décembre 2010), le Besoin en Fonds de Roulement retrouve, à -16,5 M€, un niveau plus comparable à ceux du 30 juin 2009 et 30 juin 2010 respectivement de -14,4 M€ et -23,9 M€. La trésorerie s'élève à 17,2 M€ (38,9 M€ au 31 décembre 2010 et 31,9 M€ au 30 juin 2010). Compte tenu des dettes financières (21,2 M€), le gearing s'établit à +24% (-95% au 31 décembre 2010 et -41 % au 30 juin 2010).

Au 30 juin 2011, les fonds propres consolidés s'établissent à 16,7 M€.

Effectif

L'effectif social au 30 juin 2011 est de 2039 collaborateurs contre 2090 collaborateurs au 31 décembre 2010 et 2112 au 30 juin 2010. Le groupe a recruté 116 nouveaux collaborateurs au cours du semestre et a enregistré un turn-over de 11,2% (5,5% sur 2010). Le Taux d'Activité Congés Exclus moyen s'établit à 82,3% (81,6% sur 2010 ; 81,4% sur S1 2010).

Performances par secteurs opérationnels

Défense, Espace & Sécurité : retour à la croissance confirmé, redressement en cours

En millions d'euros	S1 2010	S2 2010	2010	S1 2011
Prise de commandes	22,0	56,9	78,9	32,7
Chiffre d'affaires	41,7	43,5	85,2	44,6
Marge opérationnelle <i>En % du CA</i>	-3,3 -7,9%	-3,4 -7,8%	-6,7 -7,9%	-1,9 -4,2%

Conformément aux anticipations, l'activité Défense, Espace & Sécurité confirme son retour à la croissance du chiffre d'affaires (+ 7% par rapport au 1^{er} semestre 2010) et la réduction de ses pertes opérationnelles grâce à l'amélioration de la marge des projets et à la réduction des frais commerciaux. Cette tendance devrait se confirmer au cours du second semestre.

Aéronautique, Energie & Industrie : stabilité des performances

En millions d'euros	S1 2010	S2 2010	2010	S1 2011
Prise de commandes	30,5	32,5	63,0	31,4
Chiffre d'affaires	34,2	33,6	67,8	34,0
Marge opérationnelle <i>En % du CA</i>	0,4 1,2%%	1,8 5,4%	2,2 3,2%	0,4 1,1%

Dans un environnement concurrentiel toujours intense, l'activité Aéronautique, Energie & Industrie enregistre un chiffre d'affaires et une rentabilité stables par rapport au premier semestre 2010. Les filiales Roumaine et Canadienne poursuivent leur croissance. L'enjeu pour cette activité reste la mise en œuvre d'une nouvelle dynamique de développement en France et en Europe avec le renforcement de la présence auprès des grands clients et l'appui des alliances européennes (CenProCS, Yacht-Teccon - Morson-CS).

Transport : croissance rentable

En millions d'euros	S1 2010	S2 2010	2010	S1 2011
Prise de commandes	25,5	9,2	34,7	25,6
Chiffre d'affaires	14,0	15,1	29,1	15,3
Marge opérationnelle <i>En % du CA</i>	-1,3 -9,3%	-0,1 -0,7%	-1,5 -5,1%	0,3 1,9%



Communiqué de Presse

Le bon niveau de commandes permet d'atteindre un book-to-bill de 1.7. Grâce au plan de redressement, l'activité enregistre une nouvelle croissance du chiffre d'affaires (+9% par rapport au 1^{er} semestre 2010) et une rentabilité positive. Au second semestre, l'activité devrait poursuivre sa progression et confirmer le retour durable à la rentabilité.

Produit : poursuite de la croissance du CA

En millions d'euros	S1 2010	S2 2010	2010	S1 2011
Prise de commandes	7,5	12,1	19,5	6,8
Chiffre d'affaires	5,7	6,6	12,3	7,6
Marge opérationnelle <i>En % du CA</i>	-0,6 -10,3%	0,1 1,5%	-0,5 -4,3%	0,0 0,0%

Grâce aux commandes enregistrées fin 2010 dans les domaines des liaisons de données tactiques, de la réalité virtuelle et des systèmes de navigation, le chiffre d'affaires affiche une croissance de 33% par rapport au 1^{er} semestre 2010. Diginext poursuit ses investissements dans le domaine de l'entraînement et de la formation ainsi que l'industrialisation du radar HF Stradivarius (radar transhorizon pour la surveillance maritime). Au cours du second semestre, Diginext devrait confirmer sa croissance et améliorer sa rentabilité.

Perspectives

Le groupe déploie son Plan de Transformation « Performance » et confirme son objectif de rétablissement d'une marge opérationnelle positive au second semestre 2011 et une rentabilité nette positive en 2012.

Parallèlement, le groupe poursuit, avec son conseil, la revue stratégique de ses activités dans la perspective d'un renforcement de ses fonds propres.

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

CS Communication & Systèmes
Barbara Goarant
Tél. : 01 41 28 46 94

Contact Investisseurs

CS Communication & Systèmes
Hugues Rougier
Tél. : 01 41 28 44 44