



Le Plessis, le 31 août 2012

## Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2012

Nouvelle amélioration de la rentabilité opérationnelle  
Résultat net positif  
Offre de rachat de l'activité Transport

----

Le Conseil d'Administration de CS, réuni le 31 août 2012 sous la présidence de M. Yazid Sabeg, a arrêté les comptes consolidés du premier semestre 2012.

### Résultats semestriels 2012<sup>1 & 2</sup>

En millions d'euros	S1 2011	S2 2011	S1 2012	S1 2012 Hors activité Transport (IFRS 5)
Prise de commandes	94,0	110,4	72,4	61,7
Chiffre d'affaires	100,5	100,1	105,3	85,9
Marge opérationnelle <i>En % du CA</i>	-1,4 -1,4%	4,1 4,1%	4,4 4,2%	3,5 4,1%
Résultat opérationnel	-8,3 -8,2%	1,8 1,8%	3,1 2,9%	2,4 2,8%
Résultat avant impôts des activités poursuivies	-10,2	-1,2	2,5	0,8
Résultat net des activités cédées / non poursuivies	-2,0	-0,1	-0,2	1,3
Résultat Net	-13,3	-2,7	0,8	0,8

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

<sup>2</sup> En application de la norme IFRS 5, l'activité Transport a été reclassée à compter du 1er janvier 2012 en « activité non poursuivie ». Le tableau ci-dessus présente successivement les résultats S1 2011, S2 2011 et S1 2012 à isopérimètre (ie y compris activité Transport) et les résultats S1 2012 retraités selon la norme IFRS 5 (ie hors activité Transport). Les résultats S1 2011 et annuels 2011 retraités hors activité Transport sont présentés dans les comptes consolidés détaillés (disponibles sur le site [www.c-s.fr](http://www.c-s.fr) – rubrique investisseurs). Dans les commentaires ci-après, les chiffres sont présentés avec l'activité Transport.

-----

Le chiffre d'affaires du 1er semestre 2012 s'établit à 105,3 M€, en croissance de 4,8% par rapport au premier semestre 2011.

Le chiffre d'affaires est de 76,3 M€ en France et de 29,0 M€ à l'international, en progression respectivement de 1,3% et de 16% par rapport au premier semestre 2011.

Compte tenu du décalage de plusieurs projets au second semestre 2012, le groupe a enregistré une prise de commandes de 72,4 M€, en retrait par rapport au premier semestre 2011 (94,0 M€). Un rebond des prises de commandes est attendu sur le second semestre 2012. Le carnet de commandes s'élève à 13,8 mois de chiffre d'affaires.

La marge opérationnelle du groupe s'améliore au premier semestre 2012 à 4,4 M€, soit 4,2 % du chiffre d'affaires contre -1,4 M€ au premier semestre 2011 et 4,1 M€ au second semestre 2011.



Après prise en compte des « autres charges et produits opérationnels », le résultat opérationnel ressort à 3,1 M€ (-8,3 M€ au premier semestre 2011, après prise en compte de 6,8 M€ de provisions au titre du plan de restructuration réalisé au 1<sup>er</sup> semestre 2011).

Le résultat net est positif à 0,8 M€ contre -13,3 M€ au premier semestre 2011 et -2,7 M€ au second semestre 2011.

Le Besoin en Fonds de Roulement est stable à -21,3 M€. La trésorerie nette des découverts bancaires s'élève à 11,8 M€ (15,0 M€ au 31 décembre 2011 et 17,2 M€ au 30 juin 2011). Compte tenu des dettes financières (25,8 M€) et du factor déconsolidant (9,5 M€), l'endettement net global s'élève à 23,5 M€ (23,7 M€ au 31 décembre 2011).

Au 30 juin 2012, les fonds propres consolidés s'établissent à 13,8 M€.

## **Effectif**

L'effectif social au 30 juin 2012 est de 1980 collaborateurs (dont 231 collaborateurs pour l'activité Transport) contre 2006 collaborateurs au 31 décembre 2011 et 2039 au 30 juin 2011. Le groupe a recruté 135 nouveaux collaborateurs au cours du semestre et a enregistré un turn-over de 9,7% (11,5% sur l'année 2011). Le Taux d'Activité Congés Exclus moyen s'établit à 81,5% (82,3% sur S1 2011).

## **Performances par secteurs opérationnels**

### **Défense, Espace & Sécurité : redressement confirmé**

En millions d'euros	<b>S1 2011</b>	<b>S1 2012</b>
Prise de commandes	32,7	26,9
Chiffre d'affaires	44,6	44,8
Marge opérationnelle <i>En % du CA</i>	-1,9 -4,2%	1,8 4,1%

Conformément aux anticipations, l'activité Défense, Espace & Sécurité enregistre une nette amélioration de sa rentabilité opérationnelle. Compte tenu des décalages de projets, l'activité devrait enregistrer un rebond de ses prises de commande au second semestre 2012. Au 30 juin 2012, le carnet de commandes s'élève à 22 mois de chiffre d'affaires.

### **Aéronautique, Energie & Industrie : dynamique favorable dans l'aéronautique**

En millions d'euros	<b>S1 2011</b>	<b>S1 2012</b>
Prise de commandes	31,4	32,6
Chiffre d'affaires	34,0	33,7
Marge opérationnelle <i>En % du CA</i>	0,4 1,1%	1,1 3,3%

L'activité Aéronautique, Energie & Industrie enregistre une croissance de ses prises de commandes (+3,8% versus S1 2011) et une progression de sa rentabilité opérationnelle par rapport au premier semestre 2011. Cette dynamique est notamment favorisée par le démarrage de nouveaux projets chez Eurocopter, MBDA et Pratt & Whitney, en France et au Canada. Au second semestre, l'activité devrait consolider ses positions.



## Transport : croissance rentable

En millions d'euros	S1 2011	S1 2012
Prise de commandes	25,6	10,7
Chiffre d'affaires	15,3	19,9
Marge opérationnelle <i>En % du CA</i>	0,3 1,9%	0,9 4,6%

L'activité enregistre une forte croissance de son chiffre d'affaires (+30,4% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2011) et un niveau de rentabilité opérationnelle similaire à celui de l'exercice 2011, à 4,6%. Au second semestre, l'activité devrait retrouver une dynamique commerciale favorable.

## Produits (Diginext) : poursuite des efforts de R&D

En millions d'euros	S1 2011	S1 2012
Prise de commandes	6,8	2,9
Chiffre d'affaires	7,6	7,7
Marge opérationnelle <i>En % du CA</i>	0,0 0,0%	0,5 7,0%

Diginext poursuit ses investissements dans le domaine de l'entraînement et de la formation ainsi que l'industrialisation du radar Stradivarius (radar transhorizon pour la surveillance maritime). Au cours du second semestre, Diginext devrait accélérer sa croissance et confirmer son niveau de rentabilité.

## Perspectives

Sur l'ensemble de l'exercice 2012, CS confirme son objectif de progression de sa marge opérationnelle par rapport à 2011 et de résultat net positif.

Le groupe a annoncé le 21 août dernier avoir reçu de Sanef une offre ferme, soumise aux conditions usuelles en la matière, pour le rachat de son activité Transport, offre pour laquelle il a consenti une exclusivité jusqu'au 31 octobre 2012. Cette opération, qui concrétiserait le recentrage stratégique de CS, s'inscrit dans le processus de désendettement et de renforcement des fonds propres du groupe.

Le développement du groupe sur ses métiers et sa transformation par l'acquisition de nouvelles compétences et technologies nécessiteront un renforcement complémentaire des fonds propres par le biais d'une augmentation de capital.

Retrouvez l'intégralité des comptes consolidés semestriels 2012 et la présentation qui sera faite aux analystes lundi 3 septembre 2012 sur le site internet de la société : [www.c-s.fr](http://www.c-s.fr) (rubrique « investisseurs »).

---

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](http://www.c-s.fr)

### Relations presse

Barbara GOARANT

+33 (0)1 41 28 46 94

[barbara.goarant@c-s.fr](mailto:barbara.goarant@c-s.fr)