



Le Plessis, le 10 juin 2013

Résultats annuels 2012

Amélioration de la rentabilité opérationnelle Résultat net positif intégrant la cession de l'activité Transport Signature d'un accord de financement dans la perspective d'une augmentation de capital de 15 millions d'euros

Le Conseil d'Administration de CS, réuni le 7 juin 2013 sous la présidence de M. Yazid Sabeg, a arrêté les comptes consolidés pour l'exercice 2012.

Résultats annuels 2012^{1&2}

En millions d'euros	2011	S1 2012	S2 2012	2012
Prise de commandes	169,9	62,0	103,3	165,3
Chiffre d'affaires	169,2	85,9	86,9	172,8
Marge opérationnelle <i>en % du CA</i>	1,3 0,8%	3,5 4,0%	3,7 4,3%	7,2 4,2%
Résultat opérationnel	-7,8	2,3	-0,4	1,9
Résultat avant impôts des activités poursuivies	-11,9	0,8	-6,4	-5,6
Résultat net des activités cédées/non poursuivies	-2,1	1,3	9,2	10,5
Résultat net part du groupe	-16,4	0,8	1,8	2,6

¹ Procédures d'audit effectuées. Rapport d'audit en cours d'élaboration

² Conformément à la norme IFRS 5, les chiffres 2011 & 2012 sont retraités de l'activité Transport, cédée au groupe Sanef

Le groupe enregistre un chiffre d'affaires de 172,8 M€ pour l'ensemble de l'exercice 2012, en croissance de 2,1% à périmètre et taux de change comparables, par rapport à l'exercice précédent.

A fin décembre 2012, les prises de commandes ressortent à 165,3 M€. Le carnet à fin décembre 2012 s'établit à un niveau élevé, à 15,8 mois de chiffre d'affaires (16,4 mois de CA à fin décembre 2011, à périmètre comparable).

La poursuite du plan de transformation mis en œuvre depuis début 2011 a permis au groupe d'enregistrer une nouvelle amélioration de sa marge opérationnelle qui s'établit sur l'ensemble de l'exercice à 4,2% du chiffre d'affaires (versus 0,8% du CA en 2011).

Les « autres charges et produits opérationnels » s'élèvent à -5,2 M€, contre -9,1 M€ en 2011. Le résultat opérationnel est positif de 1,9 M€ contre -7,8 M€ en 2011.

Au cours de l'exercice, le groupe a réalisé un recentrage stratégique avec la cession de l'activité Transport. Grâce à cette opération, le groupe a procédé au remboursement d'un crédit relais (5,4 M€) et poursuivi l'apurement, pour un montant de 5,2 M€, du moratoire fiscal et social accordé en 2011.

Au 31 décembre 2012, et compte tenu de ces remboursements, la trésorerie nette s'élevait à 3,7 M€ (9,3 M€ au 30 juin 2012). La dette financière s'est réduite de 25,5 M€ au 30 juin 2012 à 20,0 M€. L'endettement global (après prise en compte du factor déconsolidant) s'élève à 29,0 M€ (25,7 M€ au 30 juin 2012).

La cession de l'activité Transport a également contribué au renforcement des fonds propres du groupe qui s'établissaient à 17,5 M€ au 31 décembre 2012 contre 13,8 M€ au 30 juin 2012.

Performances par activité :

Défense, Espace & Sécurité

En M€	2011	S1 2012	S2 2012	2012
Prise de commandes	92,0	26,9	51,4	78,3
Chiffre d'affaires	90,0	44,8	47,2	92,0
Marge opérationnelle	-1,1	1,8	2,0	3,8
<i>en % du CA</i>	-1,2%	4,1%	4,2%	4,1%

Au cours de l'exercice 2012, dans un contexte de restriction budgétaire dans les domaines publics et parapublics, cette activité a maintenu un niveau de croissance positif (+2,3% versus 2011). CS a consolidé ses positions dans la Défense en remportant (en partenariat avec Sopra) deux projets dans le cadre de l'important programme de rationalisation du Système d'Information des Armées (SIA). Par ailleurs dans le secteur spatial, le groupe a poursuivi son développement au sein de l'Agence Spatiale Européenne en Allemagne et en Italie.

A fin décembre 2012, le carnet de commande de ce pôle s'élevait à 22,4 mois de chiffre d'affaires.

Avec un pilotage serré de ses projets, cette activité a enregistré une amélioration significative de sa rentabilité opérationnelle, à 4,1% du chiffre d'affaires (versus -1,2% en 2011).

Aéronautique, Energie & Industrie

En M€	2011	S1 2012	S2 2012	2012
Prise de commandes	66,7	32,6	42,7	75,3
Chiffre d'affaires	66,4	33,7	30,8	64,5
Marge opérationnelle	1,5	1,1	0,3	1,4
<i>en % du CA</i>	2,3%	3,3%	1,0%	2,2%

Dans le secteur aéronautique, CS a mis en place une organisation transnationale de ses centres de développement de logiciel embarqué en France, au Canada, en Roumanie et en Inde pour accompagner ses clients et en particulier Airbus. Par ailleurs, CS a intensifié sa présence auprès de nouveaux comptes (Eurocopter, MBDA,...).

Dans les secteurs Energie et Industries, au-delà de la consolidation de ses positions avec ses clients historiques, CS a engagé le développement de ses relations avec de nouveaux comptes du secteur privé, en capitalisant notamment sur son offre de Calcul Haute Performance, à l'instar de ce qui a été réalisé au profit du compte Total (exploitation du supercalculateur du centre de recherche).

La rentabilité opérationnelle a été impactée au second semestre par le tassement du chiffre d'affaires ; elle s'est maintenue sur l'ensemble de l'exercice à 2,2%.

Diginext (Produits)

En M€	2011	S1 2012	S2 2012	2012
Prise de commandes	14,5	2,9	8,3	11,2
Chiffre d'affaires	14,9	7,8	8,5	16,2
Marge opérationnelle	1,6	0,5	1,1	1,6
<i>en % du CA</i>	10,5%	6,4%	12,9%	10,0%

Diginext a enregistré sur l'ensemble de l'exercice une nouvelle croissance de son chiffre d'affaires (+6,5% versus 2011) et confirme ainsi son leadership technologique dans le domaine des liaisons de données tactiques pour l'entraînement et les opérations.



Diginext a maintenu un niveau de rentabilité opérationnelle élevé, tout en poursuivant ses efforts de R&D.

Perspectives

Le Conseil d'Administration de CS a décidé de soumettre à l'assemblée générale annuelle, qui doit se réunir le 15 juillet 2013 pour approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012, une résolution d'augmentation de capital de 15 millions d'euros avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires.

Cette opération, qui fera l'objet d'un prospectus soumis au visa de l'Autorité des Marchés Financiers, n'est pas garantie à ce stade. M. Yazid Sabeg a néanmoins indiqué au Conseil d'Administration qu'il examinait la possibilité de souscrire en tout ou partie à cette augmentation de capital.

Le groupe CS a conclu le 6 juin 2013 un accord avec ses partenaires bancaires et financiers qui prévoit, sous réserve de la réalisation de cette augmentation de capital avant le 15 août 2013 :

- le remboursement anticipé du Crédit Moyen Terme de 10,4 M€ à hauteur de 7 M€ (le solde du Crédit Moyen Terme, soit 3,4 M€, faisant l'objet d'un abandon de créance de la part des Banques) ;
- la mise en place d'une nouvelle ligne de cautionnements et d'une nouvelle ligne de couvertures de change, respectivement pour un encours maximum de 5 M€ et de 3 M€, utilisables jusqu'au 31 décembre 2015 ;
- l'octroi par OSEO à CS d'un prêt de 3 M€ ainsi que le financement du CICE 2013 ;
- le maintien des lignes de mobilisation de créances d'OSEO et Eurofactor, respectivement jusqu'au 30 juin 2014 et jusqu'au 31 décembre 2014, la ligne d'OSEO étant portée de 17,5 M€ à 20 M€ ;
- la constitution d'un nouveau moratoire fiscal et social de 5 M€, après le remboursement anticipé du solde du moratoire existant, soit environ 1,8 M€.

Le groupe disposera ainsi des moyens financiers nécessaires à la continuité de son exploitation et à la mise en œuvre de sa stratégie de développement.

La reprise de cotation des titres CS sera effective mardi 11 juin 2013. Le groupe rappelle que, dans un communiqué du 23 avril dernier, « *Cira Holding, société créancière de SAVA & Cie* », a annoncé « *avoir exigé l'attribution de 1.017.721 actions CS nanties à son profit* », représentant 16,13% du capital de CS.

La présentation détaillée des comptes annuels 2012 est disponible sur le site internet de la société : www.c-s.fr.

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

Barbara GOARANT
Tél. : +33 (0)1 41 28 46 94

Contact Investisseurs

Manuel MICHEL
Tél. : +33 (0)1 41 28 44 44