



Le Plessis, le 30 avril 2014

Résultats annuels 2013

Stratégie de développement offensive et focalisée
pour relancer la croissance organique dès 2014

Le Conseil d'Administration de CS, réuni le 29 avril 2014 sous la présidence de M. Yazid Sabeg, a arrêté les comptes consolidés pour l'exercice 2013.

Résultats annuels 2013¹

En millions d'euros	2012	S1 2013	S2 2013	2013
Prise de commandes	165,3	71,3	73,9	145,2
Chiffre d'affaires	172,8	84,2	77,9	162,0
Marge opérationnelle <i>en % du CA</i>	7,2 4,2%	4,0 4,7%	2,0 2,6%	6,0 3,7%
Résultat avant impôts des activités poursuivies	-5,6	1,4	0,9	2,3
Résultat net des activités cédées/non poursuivies	10,5	-	-	-
Résultat net part du groupe	2,6	0,2	(0,1)	0,1

¹ Les diligences des Commissaires aux Comptes sont en cours de finalisation.

Au cours de l'exercice 2013, le groupe CS a enregistré un chiffre d'affaires de 162,0 M€, en retrait de 6,2% à périmètre et taux de change comparables par rapport à l'exercice précédent. A fin décembre 2013, les prises de commandes ressortent à 145,2 M€ ; le carnet s'est maintenu à un niveau élevé, à 15,2 mois de chiffre d'affaires (versus 15,8 mois de CA à fin décembre 2012).

Dans une conjoncture difficile persistante CS a poursuivi un programme soutenu de R&D tout en maintenant sa marge opérationnelle à 3,7% de son chiffre d'affaires contre 4,2% en 2012.

Les « autres charges et produits opérationnels » s'élèvent à -5,5 M€ contre -5,2 M€ en 2012. Le résultat opérationnel est positif de 0,5 M€ contre 1,9 M€ en 2012.

L'augmentation de capital de 15 M€ réalisée en août dernier et la mise en œuvre de l'accord conclu avec les banques et les partenaires financiers du Groupe en juin dernier, ont permis le renforcement des fonds propres à 30,5 M€ (versus 17,6 M€ au 30 juin 2013) et la réduction, à fin décembre 2013, de l'endettement global (y compris factor déconsolidant) à 22,8 M€ contre 29,7 M€ au 30 juin 2013. La trésorerie s'établit à 4,4 M€ contre 2,7 M€ au 30 juin 2013.

PERFORMANCES PAR PÔLE :

→ Défense, Espace & Sécurité

	2012	S1 2013	S2 2013	2013
Prise de commandes	76,4	27,9	34,8	62,7
Chiffre d'affaires	89,0	44,1	40,4	84,5
Marge opérationnelle	3,6	2,9	1,5	4,4
En % du CA	4,0%	6,6%	3,7%	5,2%

Les restrictions de la dépense publique ont affecté la croissance du groupe dans le secteur de la Défense & de la Sécurité publique. Dans le domaine spatial, l'activité a été dynamique notamment en Europe où le groupe accroît ses parts de marché à l'ESA, en particulier en Allemagne et en Italie.

Les investissements en R&D consentis pour le développement de l'offre d'infrastructures critiques et de produits et de systèmes de communication voix/données vont permettre d'adresser les marchés à fort potentiel de croissance de la cybersécurité. Les équipements vocaux pour le contrôle aérien civil ont également bénéficié de ces développements nouveaux.

A fin décembre 2013, le carnet de commande de cette Activité s'établissait à 20,5 mois de chiffre d'affaires (22,4 mois de CA à fin décembre 2012).

Cette activité a enregistré sur l'ensemble de l'exercice, une nouvelle amélioration de sa rentabilité opérationnelle, à 5,2% du chiffre d'affaires (versus 4,0% en 2012 et -1,2% en 2011).

→ Aéronautique, Energie & Industrie

<i>En millions d'euros</i>	2012	S1 2013	S2 2013	2013
Prise de commandes	77,2	35,7	29,0	64,7
Chiffre d'affaires	67,5	32,1	29,9	62,0
Marge opérationnelle	1,6	1,1	0,8	1,9
<i>en % du CA</i>	2,4%	3,5%	2,7%	3,1%

CS a intensifié ses efforts au cours de l'exercice 2013 pour consolider ses positions auprès de ses principaux clients dans l'aéronautique (Airbus Group, Pratt & Whitney) et dans l'énergie (CEA, l'IRSN et EDF).

Pour compenser le ralentissement annoncé des nouveaux programmes chez Airbus Avions, CS a mis en place une organisation collaborative internationale de ses centres de service en systèmes embarqués (Europe, Amérique du Nord et Inde) qui lui permet notamment de saisir le fort potentiel de croissance du marché nord-américain où CS bénéficie d'une position établie. CS s'appuie également sur son expertise dans le développement et la certification de logiciels sûrs, temps réels critiques, ainsi que dans le PLM et l'informatique industrielle, pour adresser de nouveaux clients des secteurs de l'Aéronautique, de l'Energie et de l'Industrie.

Le pilotage renforcé des projets a permis d'améliorer la rentabilité opérationnelle de l'exercice à 3,1% (versus 2,4%).

→ Diginext (Produits)

<i>En millions d'euros</i>	2012	S1 2013	S2 2013	2013
Prise de commandes	11,2	9,2	10,6	19,8
Chiffre d'affaires	16,3	8,4	8,3	16,8
Marge opérationnelle	1,6	0,4	-0,2	0,2
<i>En % du CA</i>	9,8%	4,2%	-1,8%	1,2%

La position européenne reconnue de Diginext dans le domaine des liaisons de données tactiques, tant pour l'entraînement des forces que pour les opérations, lui a permis d'enregistrer une forte croissance de ses prises de commandes, à 19,8 M€ (versus 11,2 M€ en 2012) et de son chiffre d'affaires à 16,8 M€ (+3,2% versus 2012), portant ainsi le ratio book-to-bill à 1,2. La rentabilité opérationnelle a été affectée par les difficultés rencontrées sur un projet ; les mesures correctrices ont été mises en œuvre.

Diginext a accru son effort de R&D pour renforcer son leadership technologique dans les domaines de l'entraînement, de la gestion de crise et de la surveillance de zone.

Perspectives

Les comptes ont été arrêtés selon le principe de continuité d'exploitation compte tenu des discussions que CS a engagées pour disposer de ressources complémentaires qui permettront de couvrir l'accroissement des besoins de financement de son exploitation et d'accélérer la mise en œuvre de son plan de transformation.

L'objectif de relance de la croissance organique dès 2014 et d'amélioration de la rentabilité opérationnelle pour revenir à un niveau normatif conduisent CS à déployer son plan de transformation en trois axes : accélérer la mise en œuvre de sa stratégie de développement offensive et focalisée pour conforter ses positions sur ses marchés stratégiques et capter de nouvelles opportunités de croissance ; rationaliser et cibler les efforts de R&D pour augmenter la part de produits propres dans le mix des activités du Groupe ; mener des actions spécifiques de maîtrise des coûts (coûts d'hébergement notamment) et d'amélioration de la productivité (simplification des processus).

Au cours du 1^{er} trimestre 2014, le groupe a contenu la décroissance de son chiffre d'affaires (-2,4% par rapport au 1^{er} trimestre 2013), commençant ainsi à inverser la tendance observée au cours des deux derniers trimestres 2013.

La présentation détaillée des comptes 2013 et le communiqué intégral sur le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2014 sont disponibles 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
Frédéric DUMINIL
Tél. : +33 (0)1 41 28 44 44