



Le Plessis, le 29 août 2014

Résultats du 1^{er} semestre 2014

Rebond de la marge opérationnelle
Succès de l'émission d'Obligations Convertibles

Le Conseil d'Administration de CS, réuni le 29 août 2014 sous la présidence de M. Yazid Sabeg, a arrêté les comptes consolidés du premier semestre 2014.

Résultats semestriels 2014¹

<i>En M€</i>	S1 2013	S2 2013	S1 2014
<i>Prise de commande</i>	71,3	73,9	54,2
<i>Chiffre d'affaires</i>	84,2	77,8	82,4
<i>Marge opérationnelle en % du CA</i>	4,0 4,7%	2,0 2,6%	3,6 4,4%
<i>Résultat Opérationnel</i>	2,2	-1,7	2,8
<i>Résultat avant impôts</i>	1,4	0,9	1,5
<i>Résultat Net PdG</i>	0,2	-0,1	0,4

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

Au cours de ce premier semestre, le groupe enregistre une érosion limitée de son chiffre d'affaires à 2,1% (par rapport à S1 2013) confortant ainsi l'objectif d'un retour à la croissance attendu au second semestre 2014.

A fin juin 2014, le chiffre d'affaires progresse fortement à l'international (+18,8% versus S1 2013) notamment dans le domaine des systèmes embarqués en Amérique du Nord et du spatial en Allemagne et en Italie.

La marge opérationnelle du groupe rebondit à 3,6 M€, soit 4,4 % du chiffre d'affaires contre 2,6% au semestre précédent et 4,7% au S1 2013. Le résultat opérationnel s'améliore à 2,8 M€ soit 3,4% du chiffre d'affaires (-2,2 % au S2 2013 et 2,6% au S1 2013).

Le résultat net part du groupe est positif à 0,4 M€ contre -0,1 M€ au semestre précédent et 0,2 M€ au 30 juin 2013.

Au 30 juin 2014, la trésorerie nette s'élevait à 3,1 M€ (4,4 M€ à fin décembre 2013). L'endettement global (après prise en compte du factor déconsolidant de 4,6 M€) s'établissait à 28,4 M€ (dont 22,8 M€ de financement garanti par les créances de CIR et CICE comptabilisées à l'actif pour un montant de 33,8 M€). A fin Juin 2014, les fonds propres consolidés s'établissaient à 30,0 M€ (30,5 M€ à fin décembre 2013 et 17,6 M€ à fin juin 2013).



Effectif

L'effectif social au 30 juin 2014 est de 1791 collaborateurs contre 1733 au 31 décembre 2013 et 1672 au 30 juin 2013 ; la croissance des effectifs est essentiellement enregistrée à l'international. Le groupe a globalement recruté 144 nouveaux collaborateurs au cours du semestre écoulé.

Performances par secteurs opérationnels

Défense, Espace & Sécurité

En M€	S1 2013	S2 2013	S1 2014
Prise de commande	27,9	34,8	22,1
Chiffre d'affaires	44,1	40,4	42,6
Marge opérationnelle en % du CA	2,9 6,6%	1,5 3,7%	1,9 4,5%

Au cours de ce semestre, les activités dans le secteur de la défense et de la sécurité publique se sont stabilisées séquentiellement et les efforts consentis en termes d'avant-vente et de R&D, en particulier dans le domaine de la cybersécurité, devraient permettre de renouer avec la croissance. Au 30 juin 2014, le carnet de commandes de ces activités reste élevé à plus de 22 mois de chiffre d'affaires.

Dans le secteur spatial, l'activité demeure bien orientée et bénéficie de la dynamique du marché des applications spatiales européennes.

Aéronautique, Energie & Industrie

En M€	S1 2013	S2 2013	S1 2013
Prise de commande	35,7	29,0	27,9
Chiffre d'affaires	32,1	30,0	33,0
Marge opérationnelle en % du CA	1,1 3,5%	0,8 2,7%	2,1 6,4%

Dans le secteur de l'aéronautique, CS enregistre une nouvelle croissance en Amérique du Nord où il bénéficie d'une position établie notamment auprès de Pratt & Whitney. Le groupe a été confirmé par Airbus Group dans le panel des « prestataires stratégiques préférentiels » pour les services d'ingénierie et de logiciels embarqués, en partenariat avec Sopra.

Dans ce secteur et celui de l'énergie, CS capitalise sur ses offres technologiques en particulier dans le domaine du PLM, de la simulation haute performance et des logiciels temps réels critiques pour élargir sa base de clientèle.



Produits (Diginext)

En M€	S1 2013	S2 2013	S1 2014
Prise de commande	9,2	10,6	4,8
Chiffre d'affaires	8,4	8,3	7,7
Marge opérationnelle en % du CA	0,4 4,8%	-0,2 -2,4%	0,5 6,5%

Après avoir enregistré une forte croissance de son activité en 2013, Diginext marque le pas mais maintient sa rentabilité opérationnelle et s'ouvre de nouvelles perspectives grâce au développement de produits innovants dans le domaine de l'entraînement et de la surveillance maritime.

Perspectives

Le groupe rappelle avoir réalisé avec succès, fin juillet 2014, une émission obligataire de 12 M€ souscrite à 66,9% par Sopra Group conformément à l'accord conclu en juin dernier dans le cadre du partenariat industriel et commercial.

CS poursuit sa transformation avec la valorisation de ses offres technologiques et de ses produits innovants ainsi que la mise en œuvre de son plan d'actions d'amélioration *Performance 2016* pour accélérer sa croissance et continuer à faire progresser sa rentabilité.

Retrouvez l'intégralité des comptes consolidés semestriels 2014 et la présentation qui sera faite aux analystes lundi 1^{er} septembre 2014 sur le site internet de la société : 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

Relations presse

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

Contact Investisseurs

Frédéric DUMINIL
Tél. : +33 (0)1 41 28 44 44