



Le Plessis, le 4 septembre 2015

Résultats du 1^{er} semestre 2015

Net rebond des Prises de Commande
Progression du chiffre d'affaires et de la marge opérationnelle

Le Conseil d'Administration de CS, réuni le 4 septembre 2015 sous la présidence de M. Yazid Sabeg, a arrêté les comptes consolidés du premier semestre 2015.

Résultats semestriels 2015 ⁽¹⁾

M€	S1 2014 ⁽²⁾	S2 2014 ⁽²⁾	S1 2015
Prise de commande	54,2	75,1	103,8
Chiffre d'affaires	82,4	79,8	83,0
Marge opérationnelle en % de CA	3,5 4,2%	3,5 4,4%	3,7 4,5%
Autres charges et produits opérationnels	-0,8	-0,8	-2,0
Résultat Opérationnel	2,7	2,7	1,7
Résultat financier	-1,3	-1,5	-0,2
Résultat avant impôts	1,4	1,1	1,5
Impôts	-1,1	-1,1	-1,1
Résultat Net PdG	0,3	0,0	0,4

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

⁽²⁾ Comptes 2014 retraités de la norme « IFRIC 21 » : impact MOP de -0,1 M€ sur S1 2014 et de + 0,1M€ sur S2 2014.

Au cours de ce premier semestre, le groupe enregistre une légère croissance de son chiffre d'affaires (+0,8% par rapport à S1 2014). Le chiffre d'affaires progresse de 11% à l'international, en particulier en Amérique du Nord.

La marge opérationnelle du groupe s'établit à 3,7 M€ soit 4,5% du chiffre d'affaires contre 4,2% au S1 2014. Afin de garantir durablement l'amélioration de sa rentabilité, le groupe poursuit les mesures d'optimisation et d'économies engagées dans le cadre de son plan *Performance*. Ainsi, après prise en compte des « autres charges & produits opérationnels », le résultat opérationnel s'établit à 1,7 M€, soit 2% du chiffre d'affaires (2,7 M€ au S1 2014).

Le résultat financier s'établit à -0,2 M€ contre -1,3 M€ au S1 2014 ; le résultat net part du groupe atteint à 0,4 M€ contre 0,3 M€ au 30 juin 2014.



A fin juin 2015, l'endettement global (après prise en compte du factor déconsolidant de 4,7M€) s'établissait à 37,4 M€ (versus 40,8 M€ au 30 juin 2014), à mettre en regard des créances de CIR et CICE comptabilisées à l'actif pour un montant 35,0 M€. La trésorerie nette s'élevait à 5,2 M€ contre 5,9 M€ à fin décembre 2014 et 3,1 M€ à fin juin 2014.

Effectif

L'effectif social au 30 juin 2015 est de 1807 collaborateurs contre 1796 au 31 décembre 2014 et 1791 au 30 juin 2014 ; la croissance des effectifs résulte de l'activité internationale (+23% des effectifs présents). Le groupe a globalement recruté 113 nouveaux collaborateurs au cours du semestre écoulé.

Performances par secteurs opérationnels

Défense, Espace & Sécurité

M€	S1 2014	S2 2014	S1 2015
Prise de commande	22,1	33,7	66,1
Chiffre d'affaires	42,6	41,4	42,8
Marge opérationnelle en % de CA	1,9 4,5%	1,3 3,1%	1,8 4,2%

La notification début 2015 par la Direction Générale pour l'Armement du marché pluriannuel de soutien de 3 systèmes majeurs de Défense aérienne (marché structurant de 276 M€ HT sur 14 ans – tranche ferme enregistrée de 43 M€) renforce la visibilité du groupe sur ces activités. Le book-to bill s'établit à 154% et le carnet de l'activité dans le secteur de la Défense s'établit à plus de 25 mois. Dans le secteur spatial, la contribution active du Groupe au programme de surveillance de la Terre Copernicus lui permet d'enregistrer une croissance en Europe, en particulier en Italie.

Après un fléchissement au cours du second semestre 2014, la rentabilité opérationnelle de ces activités revient à plus de 4%.

Aéronautique, Energie & Industrie

M€	S1 2014	S2 2014	S1 2015
Prise de commandes	27,9	28,3	33,2
Chiffre d'affaires	33,0	31,5	32,7
Marge opérationnelle en % de CA	2,1 6,4%	1,0 3,2%	2,0 6,1%

L'activité systèmes embarqués enregistre une forte croissance sur le continent nord-américain, tant en prises de commande qu'en chiffre d'affaires, le groupe a ainsi ouvert une filiale aux Etats-Unis pour accompagner cette évolution. En France, le contexte reste plus tendu, en raison de la baisse de charge continue en services d'ingénierie chez Airbus.



Dans ce secteur comme dans celui de l'énergie, CS a engagé des actions soutenues de développement et capitalise sur ses offres technologiques dans le domaine du PLM, de la simulation et des logiciels temps réels critiques pour accroître ses positions auprès de nouveaux comptes.

Au cours de ce semestre, le Groupe a maintenu sa rentabilité à plus de 6% et intensifie ses actions pour assurer une gestion optimisée de ses ressources et compétences tant au niveau régional qu'international.

Produits (Diginext)

M€	S1 2014	S2 2014	S1 2015
Prise de commandes	4,8	15,6	5,7
Chiffre d'affaires	7,7	8,1	8,8
Marge opérationnelle en % de CA	0,5 6,5%	1,4 17,3%	0,7 8,0%

Après avoir enregistré de très bonnes performances en 2014, Diginext voit à nouveau son chiffre d'affaires croître de plus de 14% au premier semestre et son niveau de rentabilité est supérieur de 1,5 point à celui de S1 2014. L'innovation continue de ses produits d'entraînement et de liaisons de données tactiques ainsi que les perspectives nouvelles de développement attendues grâce au radar de surveillance maritime devraient permettre à Diginext de poursuivre sa progression.

Perspectives

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 *Performance* pour poursuivre sa croissance et assurer sa rentabilité.

Retrouvez l'intégralité des comptes consolidés semestriels 2015 et la présentation qui sera faite aux analystes lundi 7 septembre 2015 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