



Le Plessis, le 10 mars 2016

Résultats annuels 2015

Accélération de la croissance : +4,7%

Progression significative de la marge opérationnelle à 5,8%

Le Conseil d'Administration de CS, réuni le 10 mars 2016, sous la présidence de M. Yazid Sabeg, a arrêté les comptes consolidés pour l'exercice 2015.

Résultats annuels 2015¹

En millions d'euros	2014	S1 2015	S2 2015	2015
Prise de commandes	129,3	103,8	92,5	196,3
Chiffre d'affaires	162,2	83,0	86,9	169,9
Marge opérationnelle en % du CA	7,0 4,3%	3,7 4,5%	6,1 7,0%	9,8 5,8%
Résultat Opérationnel	5,4	1,7	2,2	3,9
Résultat avant impôts	2,5	1,5	1,3	2,8
Résultat net part du groupe	0,4	0,4	0,6	1,0

¹ Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification est en cours d'émission.

Avec un second semestre 2015 en hausse de près de 9% (versus S2 2014), le chiffre d'affaires du groupe a enregistré sur l'ensemble de l'exercice 2015 une croissance organique de 4,7% par rapport à l'exercice précédent.

A fin décembre 2015, les prises de commandes se sont établies à 196,3 M€ (+ 51,8 % versus 2014) portant le ratio de book-to-bill à 115%. Le carnet de commandes global s'établissait à 13,8 mois de chiffre d'affaires.

Au cours du second semestre 2015, le groupe a enregistré une progression significative de sa rentabilité opérationnelle, à 7% du chiffre d'affaires. Sur l'ensemble de l'exercice, la marge opérationnelle s'établit à 9,8 M€ soit 5,8% du chiffre d'affaires (+1,5 point versus 2014). Le résultat net part du groupe progresse à 1,0 M€ contre 0,4 M€ en 2014, confirmant ainsi l'amélioration globale des performances du groupe.

A fin décembre 2015, l'endettement global (après prise en compte du factor déconsolidant de 9,8M€) s'établissait à 41,5 M€, du même ordre de grandeur que les créances de CIR et CICE comptabilisées à l'actif pour un montant de 42,0 M€.

La trésorerie nette s'élève à 9,2 M€ à fin décembre 2015 contre 5,9 M€ à fin décembre 2014.

Performances par secteurs opérationnels

Défense, Espace & Sécurité

M€	2014	S1 2015	S2 2015	2015
Prise de commande	55,8	66,1	48,3	114,4
Chiffre d'affaires	84,0	42,8	45,5	88,3
Marge opérationnelle en % de CA	3,2 3,8%	1,8 4,2%	2,1 4,6%	3,9 4,4%



Les activités Défense & Sécurité du groupe ont renoué avec la croissance, tant en prises de commandes qu'en chiffre d'affaires. Le carnet de commandes s'est établi à 23 mois. La signature du contrat MG2S (marché de 276 M€ HT dont seule la tranche ferme de 43 M€ est enregistrée dans les commandes 2015) et l'avancement des déploiements des projets de Défense aérienne CLA et SRSA ont contribué à ces performances. Le groupe poursuit son développement dans le domaine des systèmes d'information opérationnels de commandement (C4I) et de la cybersécurité.

L'activité Espace a été particulièrement dynamique en Europe (Allemagne & Italie). Le groupe poursuit la mise en œuvre de sa stratégie de développement dans le domaine de la géo-information au profit d'acteurs civils et militaires.

Sur l'ensemble de l'exercice, l'activité Défense, Espace & Sécurité a enregistré une croissance de 5,2% et une amélioration de sa rentabilité de 0,6 point, à 4,4% du chiffre d'affaires.

Aéronautique, Energie & Industrie

M€	2014	S1 2015	S2 2015	2015
Prise de commande	56,1	33,2	28,4	61,6
Chiffre d'affaires	64,5	32,7	32,9	65,6
Marge opérationnelle en % de CA	3,1 4,8%	2,0 6,1%	2,4 7,3%	4,4 6,7%

Le secteur Aéronautique a bénéficié d'une forte croissance sur le marché nord-américain, notamment auprès de Pratt & Whitney, compensant ainsi la décroissance des activités d'ingénierie d'Airbus en Europe. Le groupe développe son expertise dans le domaine des logiciels sûrs industriels et embarqués, de la simulation numérique, du PLM, de l'ECM et des Big Data analytics auprès de ses clients et de nouveaux comptes tels que l'Andra, Airbus, EDF, Renault, Triumph et Areva TA.

Sur l'ensemble de l'exercice, l'activité Aéronautique, Energie et Industrie a enregistré une croissance de 1,8% et une amélioration de sa rentabilité de près de 2 points à 6,7% du chiffre d'affaires portées par la dynamique du marché nord-américain et le renforcement en France du plan *Performance*.

Produits (Diginext)

M€	2014	S1 2015	S2 2015	2015
Prise de commande	20,4	5,7	17,5	23,2
Chiffre d'affaires	15,8	8,8	10,2	19,0
Marge opérationnelle en % de CA	1,9 12,0%	0,7 8,0%	1,5 14,7%	2,2 11,6%

L'activité de Diginext reste dynamique, en particulier dans le domaine des systèmes d'entraînement basés sur les Liaisons de Données Tactiques. Diginext a accru ses positions dans les systèmes d'information voyageurs et la mobilité sur le marché des Smart Cities et poursuit ses efforts d'avant-vente sur le marché prometteur de la surveillance maritime (Radar HF Stradivarius).

Sur l'ensemble de l'exercice, Diginext a enregistré une croissance de près de 14% de ses prises de commandes et de 20,5% de son chiffre d'affaires. La marge opérationnelle progresse à 2,2 M€ soit 11,6% du chiffre d'affaires.



Perspectives 2016

Les résultats 2015 sont le fruit du Plan de Transformation initié en 2013 dont les objectifs annoncés devaient permettre au groupe de renouer avec la croissance et d'atteindre une rentabilité normative, à horizon 2016. Pour confirmer la dynamique engagée, CS poursuit sa stratégie de développement, qui vise à conforter ses positions sur ses secteurs stratégiques et à capter de nouvelles opportunités de croissance sur des marchés prometteurs en France et à l'international, ainsi que la mise en œuvre des mesures d'accroissement de la productivité du plan *Performance*.

La présentation détaillée des comptes 2015 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

Frédéric DUMINIL

Tél. : +33 (0)1 41 28 44 44