



Concepteur, intégrateur et opérateur
de systèmes critiques



CARNET DE COMMANDES EN HAUSSE

**MARGE OPÉRATIONNELLE*
EN PROGRESSION DE 41 %,
À 3,2% DU CA**

RÉSULTAT NET POSITIF À 5,5 M€

**Activité BUILD : croissance
sur les secteurs stratégiques,
progression de la rentabilité**

**Activité RUN : stabilisation
du chiffre d'affaires,
redressement engagé**

- Contact relations presse : Barbara Goarant - 01 41 28 46 94
- Contact investisseurs : Hugues Rougier - 01 41 28 44 44

CS Communication & Systèmes
22, av. Galilée - 92350 Le Plessis-Robinson
Tél. : +33 [0]1 41 28 40 00

CS - Directeur Général, Éric Blanc-Garin - est un acteur majeur de la conception, de l'intégration et de l'exploitation de systèmes critiques.
CS est coté aux marchés Eurolist et Euronext Paris - Compartiment C - et inscrit aux indices CAC Small 90, CAC Mid&Small 190 et SBF 250.
(Actions : Euroclear 7896 / ISIN FR 007317813 ; BSA - FR 0010221481:5XB57)

Pour en savoir plus : www.c-s.fr

Résultats de l'exercice 2006

Le Conseil d'Administration de CS, réuni le 16 mars 2007 sous la présidence de M. Yazid Sabeg, a arrêté les comptes consolidés de l'exercice 2006.

en M€	2005	1 ^{er} semestre 2006	2 ^e semestre 2006	2006
Chiffre d'Affaires ¹	345,5	168,1	163,1	331,2
Marge Opérationnelle*	7,6	4,9	5,8	10,7
En % du CA	2,2%	2,9%	3,6%	3,2%
Autres charges et produits opérationnels	(10,7)	(1,8)	(3,6)	(5,4)
Résultat Opérationnel	(3,0)	3,2	2,2	5,4
Coût de l'endettement financier net	(0,5)	(1,5)	(1,9)	(3,4)
Impôts	1,1	0,2	3,4	3,6
Résultat Net global	(2,5)	1,8	3,8	5,6
Résultat Net, part du Groupe	(3,3)	1,7	3,8	5,5

¹Données courantes et comparables en l'absence de changement de périmètre

> Le chiffre d'affaires consolidé du groupe CS pour l'exercice 2006 s'établit à 331,2 M€, comparé à l'objectif annoncé de 330 M€. Les prises de commandes se sont élevées à 384,7 M€ (+5,5% versus 2005). Au cours de l'exercice 2006, le groupe a poursuivi sa croissance à l'international (+17%), avec une part du chiffre d'affaires en augmentation régulière de 11,7% du CA total en 2005 à 14,2% du CA total en 2006.

> La marge opérationnelle pour l'exercice 2006 s'établit à 10,7 M€, soit 3,2% du chiffre d'affaires en progression de 41% et de 1 point par rapport à 2005.

> Les "autres charges et produits opérationnels" se réduisent à -5,4 M€ contre -10,7 M€ en 2005. Le résultat opérationnel ressort positif à 5,4 M€ contre -3,0 M€ l'année précédente.

> Après prise en compte du résultat financier (-3,4 M€) et impact des impôts différés (+3,6 M€), le résultat net, part du groupe, s'établit à 5,5 M€, soit 1,7% du chiffre d'affaires, contre -3,3 M€ en 2005.

> L'amélioration de la capacité d'autofinancement (4,4 M€ contre 1,3 M€ en 2005) et la variation positive du Besoin en Fonds de Roulement (6,3 M€) ont concouru à l'amélioration de la trésorerie nette qui s'élève à 31,4 M€ au 31 décembre 2006, dettes financières à plus d'un an et autres passifs financiers exclus (19,4 M€).

> Au 31 décembre 2006, les fonds propres consolidés augmentent à 46,3 M€ contre 35,1 M€ au 31 décembre 2005.

*La marge opérationnelle, principal indicateur de la performance du groupe, représente la différence entre le chiffre d'affaires et les charges opérationnelles. Ces dernières sont égales au total des coûts des services rendus (charges nécessaires à la réalisation des projets), des frais commerciaux et des frais généraux et administratifs.

INFORMATIONS PAR ACTIVITÉ

Activité BUILD

en M€	2005	1 ^{er} semestre 2006	2 ^e semestre 2006	2006	% Variation 2006/2005
Chiffre d'Affaires	256,5	126,8	124,0	250,8	-2,2%
Marge Opérationnelle	14,1	7,2	7,1	14,3	+1,4%
En % du CA	5,4%	5,7%	5,7%	5,7%	+0,3 point

> Le chiffre d'affaires des activités "Build" sur l'exercice 2006 s'établit à 250,8 M€, en retrait de 2,2% par rapport à l'année précédente, du fait du désengagement de l'activité à faible valeur ajoutée de déploiement pour le compte des opérateurs télécoms. Hors impact déploiement (-12 M€ sur 2006), la croissance est de 3%.

Les prises de commandes sur l'ensemble de l'exercice pour l'activité "Build" sont en croissance de 6%, à 289,5 M€ et le ratio de book-to-bill s'établit à 1.15.

> La rentabilité opérationnelle de l'activité "Build" progresse de 0,3 point.

Activité RUN

en M€	2005	1 ^{er} semestre 2006	2 ^e semestre 2006	2006	% Variation 2006/2005
Chiffre d'Affaires	96,5	47,1	44,5	91,6	-5,1%
Marge Opérationnelle	(4,7)	(1,9)	(1,2)	(3,1)	NA
En % du CA	(4,9%)	(4,0%)	(2,7%)	(3,4%)	+1,5 point

> Le chiffre d'affaires de l'activité "Run" pour l'exercice 2006 s'établit à 91,6 M€, avec un 4^{ème} trimestre 2006 en croissance de 2,6% comparé au 4^{ème} trimestre de l'année précédente et de 11% par rapport au 3^{ème} trimestre 2006. Les prises de commandes de l'activité sur 2006 sont en croissance de

8,5% par rapport à 2005, à 106,5 M€, avec un book-to-bill de 1.16 sur l'année, grâce à une accélération des prises de commandes au second semestre.

Les pertes opérationnelles de l'activité "Run" ont été considérablement réduites au cours des deux semestres 2006.

PERSPECTIVES

> L'organisation mise en œuvre en 2006 autour des deux domaines d'intervention du groupe : un pôle "Systèmes Critiques" (61% du CA, environ 1 800 personnes) et un pôle "Infrastructures Critiques" (39% du CA, environ 1 400 personnes), a permis de donner une meilleure lisibilité à ses clients, de mieux répondre à leurs préoccupations et enjeux et de créer ainsi une nouvelle dynamique commerciale.

> L'accroissement des prises de commandes et le ratio de book-to-bill de 1.16 sur l'exercice (1.27 sur le second semestre) permettent de démarrer 2007 avec un carnet de commandes renforcé, à 14,0 mois de chiffre d'affaires.

> Les démarches engagées à l'international, notamment dans le secteur de la Défense et du Homeland Security, donnent des résultats. Un contrat de 50 millions d'euros sur trois ans vient d'être signé au Moyen-Orient dans ce domaine.

> En 2007, CS déploiera encore sa stratégie de croissance notamment à l'international dans les domaines de la Défense, de la Sécurité et des Systèmes de Transport Intelligents et s'attachera à poursuivre la progression de ses marges opérationnelle et nette.