



Concepteur, Intégrateur, Opérateur de systèmes critiques

## Communiqués Résultats annuels 2009

**Confirmation du retour à une marge opérationnelle positive sur S2, dans un contexte difficile  
Book-to-bill de 1**

**Le Conseil d'Administration de CS, réuni le 1er avril 2010 sous la présidence de M. Yazid Sabeg, a arrêté les comptes consolidés pour l'exercice 2009.**

### Résultats annuels 2009

En M€	2008	S1 2009	S2 2009	2009
Chiffre d'affaires	221,7	108,4	97,2	205,6
Marge opérationnelle <i>En % du CA</i>	-4,5 -2,0 %	-2,5 -2,3 %	0,5 +0,6 %	-2,0 -1,0 %
Résultat opérationnel <i>En % du CA</i>	-5,9 -2,7 %	-3,9 -3,6 %	-7,3 -7,5 %	-11,2 -5,4 %
Résultat avant impôts des activités poursuivies <i>En % du CA</i>	-7,8 -3,5 %	-5,1 -4,7 %	-6,7 -6,9 %	-11,8 -4,1 %
Résultat net	-7,4	-5,5	-15,4	-20,9

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe CS pour l'exercice 2009 s'établit à 205,6 M€ en retrait de 7,3 %, à périmètre et taux de change comparables, par rapport à 2008.

Le chiffre d'affaires à l'international s'établit à 55,5 M€ en croissance de 4,5 % sur l'exercice, soit 27 % du CA total (24 % en 2008).

Au cours de cet exercice, le groupe a enregistré 205,5 M€ de commandes, avec un rebond sur le second semestre de 33,7% à 129,9 M€ portant le ratio de book-to-bill de l'exercice à 1. Fin 2009, le carnet de commandes s'élève à plus de 15 mois de chiffre d'affaires.

Comme annoncé, le second semestre 2009 a été marqué par le retour à l'équilibre de la marge opérationnelle. La rentabilité opérationnelle sur l'ensemble de l'exercice s'établit à -2,0 M€, soit -1,0 % du chiffre d'affaires contre -2,0% en 2008. Conformément à ses objectifs, le groupe a considérablement réduit ses frais de structure qui s'élèvent à 21,7 M€ (27,5 M€ en 2008), soit 10,6 % du chiffre d'affaires.

Les « autres charges et produits opérationnels » s'élèvent à -9,2 M€ contre -1,4 M€ en 2008, dont 3,9 M€ au titre des coûts de restructuration (1,3 M€ en 2008) et 4,2 M€ au titre du projet SR125, lié notamment au dépôt de bilan (Chapter XI) début 2010 du client SBX (Groupe Macquarie). Le résultat opérationnel ressort ainsi à -11,2 M€ contre -5,9 M€ lors de l'exercice précédent.

Pour tenir compte du contexte économique et du report de certains programmes, le groupe a révisé son plan d'affaires en modérant ses hypothèses de croissance organique qui le conduise à déprécier de 7,9 M€ le montant des impôts différés actifs. Après prise en compte du résultat financier (-0,6 M€), le résultat net s'élève donc à -20,9 M€ contre -7,4 M€ en 2008.

La capacité d'autofinancement (-7,0 M€), l'évolution favorable du Besoin en Fonds de Roulement de 13,9 M€ ainsi que la réduction des décaissements nets sur les opérations d'investissement (2,6 M€) conduisent à un Free Cash-Flow positif de 3,6 M€ (contre -6,0 M€ en 2008).

Le BFR est négatif de -23,6 M€ (-3,2 M€ fin 2008), soit -11,5 % du chiffre d'affaires. La trésorerie nette de dettes est de 32,7 M€ au 31/12/2009 contre 29,7 M€ fin 2008. Le gearing s'améliore donc à -54 % contre -36 % au 31 décembre 2008.

Au 31 décembre 2009, les fonds propres consolidés s'établissent à 60,1 M€ soit 29 % du chiffre d'affaires.

**Performances par secteurs opérationnels :****Défense, Espace & Sécurité : impacté par le cadencement des grands programmes**

En M€	2008	S1 2009	S2 2009	2009
Prise de commandes	104,6	19,2	70,4	89,6
Chiffre d'affaires	105,6	49,7	43,3	93,0
Marge opérationnelle <i>En % du CA</i>	7,3 6,9 %	-0,8 -1,6 %	-1,3 -3,0 %	-2,1 -2,3 %

Le groupe enregistre 89,6 M€ de commandes, le rebond est de 70,5 % sur le second semestre (versus S2 2008). Compte tenu du décalage des grands programmes de défense, du démarrage de nouveaux projets et d'un effort d'avant-vente toujours élevé, cette activité enregistre un retrait de son chiffre d'affaires et de sa marge opérationnelle. Le carnet de commandes représente plus de 23 mois d'activité.

**Aéronautique, Energie & Industrie : poursuite d'une croissance rentable**

En M€	2008	S1 2009	S2 2009	2009
Prise de commandes	70,7	42,6	36,8	79,4
Chiffre d'affaires	67,3	36,2	36,1	72,3
Marge opérationnelle <i>En % du CA</i>	2,1 3,1 %	1,1 3,0 %	3,5 9,7 %	4,6 6,4 %

Cette activité a enregistré une croissance soutenue et sa rentabilité opérationnelle a doublé malgré une forte pression concurrentielle. Le positionnement avec des offres à forte valeur ajoutée telles que les systèmes embarqués, la simulation, la maquette numérique, le PLM ainsi que l'intégration de solutions off-shore pour ses projets a permis de conforter la part de marché du Groupe chez ses clients et d'ouvrir de nouveaux comptes.

**Transport : redressement de l'exploitation confirmé**

En M€	2008	S1 2009	S2 2009	2009
Prise de commandes	29,7	12,0	16,5	28,5
Chiffre d'affaires	38,3	18,3	13,6	32,0
Marge opérationnelle <i>En % du CA</i>	-9,2 -24,0 %	-2,3 -12,8 %	-2,4 -17,6 %	-4,7 -14,7 %

En début d'exercice, CS a livré de nombreux projets notamment au Canada, en Pologne, Tunisie et Croatie. Le ratio de book-to-bill est de 0.9 sur l'exercice et 1.2 sur le second semestre. La signature, le 24 mars dernier, du projet Port Mann Bridge à Vancouver pour 19 M\$ confirme le leadership technologique du groupe dans la mise en œuvre de systèmes Free-Flow.

**Produits : dynamique commerciale**

En M€	2008	S1 2009	S2 2009	2009
Prise de commandes	7,4	2,5	6,6	9,0
Chiffre d'affaires	8,4	3,2	4,2	7,4
Marge opérationnelle <i>En % du CA</i>	-0,5 -6,0 %	0,2 6,3 %	0,8 19,0 %	1,0 13,5 %

Cette activité enregistre une croissance des prises de commandes de 22 %, notamment dans le domaine des liaisons

de données tactiques et des systèmes de navigation en Europe du Nord, et une amélioration significative de sa marge opérationnelle à 13,5 % du chiffre d'affaires.

### **Perspectives 2010**

Le groupe dispose d'atouts technologiques forts et de solides positions commerciales sur ses segments d'activités. La structure financière du groupe, les actions déjà engagées de maîtrise de frais de structure et de renforcement de pilotage de ses projets lui permettent de se fixer pour objectifs une progression de son chiffre d'affaires et une nouvelle amélioration de sa marge opérationnelle.

### **Relations presse**

CS Communication & Systèmes

Barbara Goarant

Tél. : 01 41 28 46 94

### **Contact Investisseurs**

CS Communication & Systèmes

Hugues Rougier

Tél. : 01 41 28 44 44