

# Résultats annuels 2016

Performances opérationnelles conformes aux objectifs du *Plan Performance 2016* :

- croissance organique : +6,2%
- marge opérationnelle : 6,1%

Le Conseil d'Administration de CS, réuni le 10 mars 2017, sous la présidence de M. Yazid Sabeg, a arrêté les comptes consolidés pour l'exercice 2016.

## Résultats annuels 2016<sup>1</sup>

| En millions d'euros                        | 2015        | S1 2016     | S2 2016     | 2016         |
|--|-------------|-------------|-------------|--------------|
| <b>Prise de commandes</b>                  | 196,3       | 84,1        | 90,8        | 174,9        |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                  | 169,9       | 88,3        | 88,2        | 176,5        |
| <b>Marge opérationnelle<br/>en % du CA</b> | 9,8<br>5,8% | 4,1<br>4,7% | 6,6<br>7,5% | 10,7<br>6,1% |
| <b>Résultat Opérationnel</b>               | 3,9         | 3,1         | 0,9         | 4,0          |
| <b>Résultat avant impôts</b>               | 2,8         | 1,6         | -0,5        | 1,1          |
| <b>Résultat net part du groupe</b>         | 1,0         | 0,6         | -1,9        | -1,3         |

<sup>1</sup> comptes consolidés audités

Le groupe enregistre pour l'exercice 2016 un chiffre d'affaires de 176,5 M€ (après déconsolidation de USB GmbH au 1/01/2016), en croissance de 6,2%, à périmètre comparable et taux de change constants, par rapport à l'exercice précédent. La France enregistre une croissance de 4,7% et les activités internationales restent bien orientées à +10%.

Les prises de commandes de l'exercice 2016 se sont établies à 174,9 M€ et le carnet de commandes à fin d'année s'établissait à 13 mois de chiffre d'affaires.

Sur l'ensemble de l'exercice, la marge opérationnelle est en hausse de 9% à 10,7M€, soit 6,1% du chiffre d'affaires. La résolution définitive d'un litige ancien a généré 4,4 M€ de charges exceptionnelles pénalisant le résultat net qui s'établit à -1,3 M€ (versus +1,0M€ en 2015).

Avec l'émission d'un emprunt obligataire Euro PP de 15 M€, l'endettement global (intégrant le factor déconsolidant de 8,2 M€) s'établissait à 47,3 M€ au 31 décembre 2016 ; l'endettement économique s'établit à 1,5 M€, après déduction des créances de CIR et CICE comptabilisées à l'actif pour un montant de 45,8 M€.

La trésorerie nette s'élevait à 18,9 M€ à fin décembre 2016 contre 9,2 M€ à fin décembre 2015

## Performances par secteur opérationnel

### Défense, Espace & Sécurité

| M€   | 2015        | S1 2016     | S2 2016     | 2016        |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Prise de commande</b>                   | 114,4       | 44,0        | 48,4        | 92,4        |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                  | 88,3        | 48,5        | 47,6        | 96,1        |
| <b>Marge opérationnelle<br/>en % de CA</b> | 3,9<br>4,4% | 3,1<br>6,3% | 3,8<br>8,0% | 6,9<br>7,2% |

Le groupe enregistre une croissance soutenue de ses activités Défense, Espace & Sécurité (+8,8% par rapport à 2015), tant en France qu'en Europe. Hors effet du contrat MG2S dont 43,3 M€ ont été enregistrés sur 2015, la dynamique commerciale demeure favorable. Au cours de l'exercice, le groupe a bénéficié de son positionnement favorable en cybersécurité, surveillance de zone, géo-information et systèmes spatiaux.

En 2016, l'activité Défense, Espace & Sécurité a enregistré une amélioration de sa rentabilité de 2,8 points, à 7,2% du chiffre d'affaires.

### Aéronautique, Energie & Industrie

| M€                                 | 2015        | S1 2016     | S2 2016     | 2016        |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Prise de commande                  | 61,6        | 32,3        | 31,4        | 63,7        |
| Chiffre d'affaires                 | 65,6        | 30,3        | 30,4        | 60,7        |
| Marge opérationnelle<br>en % de CA | 4,4<br>6,7% | 1,0<br>3,3% | 1,5<br>4,9% | 2,5<br>4,1% |

Le groupe enregistre pour ces activités une prise de commandes en progression de 9,6%, à périmètre et taux de change comparables, par rapport à 2015, soit un book-to-bill supérieur à 1. Cette performance devrait favoriser le retour à la croissance du chiffre d'affaires, après la baisse de 2,2% observée en 2016.

Les efforts de formation et d'avant-vente consentis en France pour redéployer en partie les compétences en logiciels embarqués avioniques affectées par la baisse des activités d'ingénierie d'Airbus, ont pesé sur la rentabilité opérationnelle de l'activité qui s'est établie à 4,1% du chiffre d'affaires.

### Produits (Diginext)

| M€                                 | 2015         | S1 2016     | S2 2016      | 2016        |
|------------------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| Prise de commande                  | 23,2         | 8,8         | 11,9         | 20,7        |
| Chiffre d'affaires                 | 19,0         | 11,0        | 11,8         | 22,8        |
| Marge opérationnelle<br>en % de CA | 2,2<br>11,6% | 0,8<br>7,3% | 1,4<br>11,9% | 2,2<br>9,6% |

Pour la 2<sup>ème</sup> année consécutive, Diginext enregistre une croissance significative de son activité de près de 20%, et a accru ses positions dans les domaines des liaisons de données tactiques, de la formation et de l'entraînement, des systèmes d'information voyageurs et de la mobilité.

Sur l'ensemble de l'exercice, la marge opérationnelle s'est établie à près de 10% du chiffre d'affaires.

### Perspectives 2017

Le plan de transformation engagé depuis trois ans a permis au groupe de confirmer son retour à une croissance organique soutenue et d'atteindre les objectifs de marge opérationnelle qu'il s'était fixés. Pour accélérer cette dynamique, le groupe a procédé au renforcement de ses ressources financières avec l'émission d'un emprunt obligataire de 15 M€.

Le groupe a aussi engagé une réflexion sur une politique de croissance externe ciblée sur ses métiers.

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](http://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