

# COMPTES CONSOLIDES

1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2015

CONCEPTEUR, INTEGRATEUR & OPERATEUR DE SYSTEMES CRITIQUES



*La force de l'innovation*

## I. – Etat de la situation financière consolidée au 31 décembre 2015

| <b>Actif</b><br>(en milliers d'euros)         | <b>Note</b> | <b>31/12/2015</b> | <b>31/12/2014</b> |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Goodwill                                      | 5           | 35 148            | 35 948            |
| Immobilisations incorporelles                 | 5           | 7 795             | 5 959             |
| Immobilisations corporelles                   | 6           | 4 090             | 3 343             |
| Titres mis en équivalence                     | 7           | 51                | 51                |
| Actifs financiers non courants                | 8           | 34 406            | 30 640            |
| Impôts différés                               | 9           | 1 817             | 891               |
| <b>Actif non courant</b>                      |             | <b>83 307</b>     | <b>76 832</b>     |
| Stocks et en-cours                            | 10          | 79                | 155               |
| Clients et autres débiteurs                   | 11          | 80 171            | 94 041            |
| Créances financières courantes                | 8           | 9 628             | 9 607             |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie       | 13          | 21 593            | 24 745            |
| Actifs relatifs aux activités non poursuivies | 4           |                   | 0                 |
| <b>Actif courant</b>                          |             | <b>111 471</b>    | <b>128 548</b>    |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                       |             | <b>194 778</b>    | <b>205 380</b>    |

| <b>Passif</b><br>(en milliers d'euros)         | <b>Note</b> | <b>31/12/2015</b> | <b>31/12/2014</b> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Capital social                                 |             | 17 344            | 17 343            |
| Primes liées au capital                        |             | 45 980            | 45 978            |
| Actions propres                                |             | (458)             | (520)             |
| Réserves consolidées                           |             | (29 861)          | (31 915)          |
| <b>Capitaux propres du Groupe</b>              |             | <b>33 005</b>     | <b>30 886</b>     |
| Intérêts minoritaires                          |             | 151               | 253               |
| <b>Capitaux propres</b>                        | <b>14</b>   | <b>33 156</b>     | <b>31 139</b>     |
| Provisions non courantes                       | 15          | 6 084             | 7 664             |
| Avantages du personnel                         | 16          | 11 255            | 11 818            |
| Emprunts et passifs financiers                 | 17          | 14 212            | 14 000            |
| Passifs d'impôts différés                      | 18          |                   | 0                 |
| Autres passifs non courants                    | 18          |                   | 0                 |
| <b>Passif non courant</b>                      |             | <b>31 551</b>     | <b>33 482</b>     |
| Provisions courantes                           | 15          | 1 131             | 1 232             |
| Concours bancaires courants                    | 13-17       | 12 350            | 18 795            |
| Autres emprunts et passifs financiers          | 17          | 26 743            | 23 404            |
| Fournisseurs et autres créditeurs              | 18          | 89 847            | 97 328            |
| Instruments financiers dérivés                 | 12          |                   | 0                 |
| Passifs relatifs aux activités non poursuivies | 4           |                   | 0                 |
| <b>Passif courant</b>                          |             | <b>130 071</b>    | <b>140 759</b>    |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                         |             | <b>194 778</b>    | <b>205 380</b>    |

## II. – Compte de résultat consolidé

| (en milliers d'euros)                                    | Note | 31/12/2015     | 31/12/2014     |
|--|------|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires                                       |      | 169 875        | 162 216        |
| Autres produits de l'activité                            |      | 252            | 300            |
| <b>Produits des activités ordinaires</b>                 |      | <b>170 127</b> | <b>162 516</b> |
| Achats et charges externes                               |      | (56 030)       | (54 194)       |
| Impôts, taxes et versements assimilés                    |      | (2 355)        | (2 236)        |
| Charges de personnel                                     | 19   | (98 016)       | (95 163)       |
| Autres charges d'exploitation                            |      | (532)          | (751)          |
| Amortissements   | 20   | (2 306)        | (2 204)        |
| Provisions   | 20   | (1 119)        | (956)          |
| <b>Marge opérationnelle</b>                              |      | <b>9 769</b>   | <b>7 012</b>   |
| Autres produits opérationnels                            | 21   | 4 213          | 3 756          |
| Autres charges opérationnelles                           | 21   | (9 267)        | (5 390)        |
| Perte de valeur sur Goodwill                             | 5-21 | (800)          | 0              |
| <b>Résultat opérationnel</b>                             |      | <b>3 915</b>   | <b>5 378</b>   |
| <b>Résultat financier</b>                                | 22   | <b>(1 141)</b> | <b>(2 862)</b> |
| <b>Résultat avant impôts des activités poursuivies</b>   |      | <b>2 774</b>   | <b>2 516</b>   |
| Impôts sur le résultat                                   | 23   | (1 905)        | (2 193)        |
| Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence | 7    |                |                |
| <b>Résultat généré par les activités poursuivies</b>     |      | <b>869</b>     | <b>323</b>     |
| Résultat net des activités non poursuivies               | 4    |                |                |
| <b>Résultat net</b>                                      |      | <b>869</b>     | <b>323</b>     |
| <b><i>Dont intérêts minoritaires</i></b>                 |      | <b>(102)</b>   | <b>(45)</b>    |
| <b><i>Dont part du Groupe</i></b>                        |      | <b>971</b>     | <b>368</b>     |
| Résultat du Groupe par action :                          |      |                |                |
| Résultat net   |      | 0,06           | 0,02           |
| Résultat net dilué                                       |      | 0,05           | 0,02           |
| Résultat net des activités poursuivies                   |      | 0,06           | 0,02           |
| Résultat net dilué des activités poursuivies             |      | 0,05           | 0,02           |

### Etat du résultat global consolidé :

| (en milliers d'euros)  | 31/12/2015   | 31/12/2014     |
|--|--------------|----------------|
| <b>Résultat net consolidé</b>  | 869          | 323            |
| Taxes exigibles en 2015 selon IFRIC 21                                 | 224          |                |
| Ecart de change sur conversion des activités à l'étranger              | (271)        | 114            |
| Financement investissement net dans filiale étrangère                  |              |                |
| Changements d'hypothèses actuarielles                                  | 1 104        | (1 738)        |
| <b>Total des produits et charges comptabilisés en capitaux propres</b> | <b>1 057</b> | <b>(1 624)</b> |
| <b>Résultat net global</b>   | <b>1 926</b> | <b>(1 301)</b> |
| <i>Dont part du Groupe</i>   | <b>2 028</b> | <b>(1 255)</b> |
| <i>Dont part des minoritaires</i>                                      | <b>(102)</b> | <b>(46)</b>    |

### III. – Tableau de flux de trésorerie

| (en milliers d'euros)   |                     | 31/12/2015     | 31/12/2014      |
|---|---------------------|----------------|-----------------|
| Résultat net consolidé  |                     | 869            | 323             |
| Résultat net des activités abandonnées (neutralisé)   |                     | 0              | 0               |
| <b>Résultat net consolidé des activités poursuivies</b>   |                     |                | <b>323</b>      |
| Quote-part résultat mises en équivalence  |                     | 0              | 0               |
| Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :                                  |                     |                |                 |
| <i>Amortissement et provisions</i>  |                     | 1 930          | 969             |
| <i>Produits non cash (intérêts in fine OCA)</i>   |                     | 886            | 347             |
| <i>Plus ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés</i>                                     |                     | 105            | 69              |
| <i>Variations des impôts différés actifs</i>  |                     | (1 062)        | (443)           |
| <i>Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur</i>                                |                     | 0              | 0               |
| Coût de l'endettement financier net   |                     | 1 576          | 2 416           |
| Charge d'impôt de l'exercice  |                     | 2 967          | 2 193           |
| <b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt versé</b>        | <b>A</b>            | <b>7 271</b>   | <b>5 874</b>    |
| Impôt versé   | B                   | (2 498)        | (1 750)         |
| Variation du BFR lié aux activités poursuivies  | C                   | 6 454          | (12 377)        |
| Variation de la créance Crédit Impôt Recherche et CICE de la période                              | C'                  | (2 806)        | (4 844)         |
| Incidence des activités destinées à la vente  | D                   |                | (70)            |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>                                      | <b>E=A+B+C+C'+D</b> | <b>8 421</b>   | <b>(13 167)</b> |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles                |                     | (5 094)        | (5 983)         |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles                    |                     |                | 18              |
| Encaissements liés aux cessions des activités cédées  |                     |                | 1 682           |
| Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers   |                     | (1 043)        | (429)           |
| Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers   |                     | 40             | 1 164           |
| Incidence des variations de périmètre   |                     |                | 11              |
| Incidence des activités destinées à la vente  |                     |                | 0               |
| <b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>                                    | <b>F</b>            | <b>(6 097)</b> | <b>(3 537)</b>  |
| Encaissements liés aux nouveaux emprunts  |                     | 10 563         | 13 821          |
| Encaissement emprunt obligataire convertible juillet 2014 –composante dettes                      |                     | (2)            | 9 496           |
| Remboursements d'emprunts (y compris location financement)  |                     | (7 880)        | (4 756)         |
| Augmentation de capital   |                     | 2              |                 |
| Augmentation de capital emprunt obligataire convertible juillet 2014 –composante capitaux propres |                     |                | 2 020           |
| Achats-ventes d'actions d'autocontrôle  |                     | 90             | (14)            |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère   |                     |                |                 |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées   |                     |                | (98)            |
| Coût endettement financier net versé  |                     | (1 980)        | (2 482)         |
| Autres produits et charges financières  |                     | 365            | 66              |
| Incidence des activités destinées à la vente  |                     |                |                 |
| <b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>                                      | <b>G</b>            | <b>1 158</b>   | <b>18 053</b>   |
| Incidence des variations du cours des monnaies étrangères   | H                   | (189)          | 178             |
| Incidence du reclassement en activités destinées à la vente                                       | I                   |                |                 |
| <b>Variation nette de trésorerie</b>  | <b>J=E+F+G+H+I</b>  | <b>3 293</b>   | <b>1 527</b>    |
| Trésorerie en début de période  | K                   | 5 950          | 4 423           |
| <b>Trésorerie en fin de période (note 13)</b>   | <b>L</b>            | <b>9 243</b>   | <b>5 950</b>    |

## IV. - Variation des capitaux propres

| (en milliers d'euros)  | Nombre de titres  | Capital       | Primes        | Réserves consolidées | Réserves de conversion | Actions propres | Total part du Groupe | Part des Minoritaires | Capitaux propres consolidés |
|--|-------------------|---------------|---------------|----------------------|------------------------|-----------------|----------------------|-----------------------|-----------------------------|
| <b>1<sup>er</sup> janvier 2014</b>   | <b>17 343 147</b> | <b>17 343</b> | <b>45 978</b> | <b>(32 393)</b>      | <b>(320)</b>           | <b>(472)</b>    | <b>30 136</b>        | <b>385</b>            | <b>30 521</b>               |
| Résultat de la période   |                   |               |               | 368                  |                        |                 | 368                  | (45)                  | 323                         |
| Gains et pertes reconnus directement en capitaux propres                           |                   |               |               | (1 738)              | 115                    |                 | (1 623)              | (1)                   | (1 624)                     |
| <b>Résultat net, gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b> |                   |               |               | <b>(1 370)</b>       | <b>115</b>             | <b>0</b>        | <b>(1 255)</b>       | <b>(46)</b>           | <b>(1 301)</b>              |
| Composante « capitaux propres » – émission OCA                                     |                   |               |               | 2 020                |                        |                 | 2 020                |                       | 2 020                       |
| Variation des titres d'autocontrôle  |                   |               |               | 33                   |                        | (48)            | (15)                 |                       | (15)                        |
| Distribution de dividendes   |                   |               |               |                      |                        |                 |                      | (98)                  | (98)                        |
| Variation de périmètre   |                   |               |               |                      |                        |                 |                      | 12                    | 12                          |
| Autres   |                   |               |               |                      |                        |                 |                      |                       |                             |
| <b>31 décembre 2014</b>  | <b>17 343 147</b> | <b>17 343</b> | <b>45 978</b> | <b>(31 710)</b>      | <b>(205)</b>           | <b>(520)</b>    | <b>30 886</b>        | <b>253</b>            | <b>31 139</b>               |
| Résultat de la période   |                   |               |               | 971                  |                        |                 | 971                  | (102)                 | 869                         |
| Gains et pertes reconnus directement en capitaux propres                           |                   |               |               | 1 329                | (272)                  |                 | 1 057                |                       | 1 057                       |
| <b>Résultat net, gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b> |                   |               |               | <b>2 300</b>         | <b>(272)</b>           |                 | <b>2 028</b>         | <b>(102)</b>          | <b>1 926</b>                |
| Composante « capitaux propres » – émission OCA                                     |                   |               |               |                      |                        |                 |                      |                       |                             |
| Variation des titres d'autocontrôle  |                   |               |               | 28                   |                        | 62              | 90                   |                       | 90                          |
| Distribution de dividendes   |                   |               |               |                      |                        |                 |                      |                       |                             |
| Variation de périmètre   |                   |               |               | (2)                  |                        |                 | (2)                  |                       | (2)                         |
| Conversion OCA période   | 600               | 1             | 2             |                      |                        |                 | 3                    |                       | 3                           |
| <b>31 décembre 2015</b>  | <b>17 343 747</b> | <b>17 344</b> | <b>45 980</b> | <b>(29 384)</b>      | <b>(477)</b>           | <b>(458)</b>    | <b>33 005</b>        | <b>151</b>            | <b>33 156</b>               |

## V. - Notes aux comptes consolidés 2015

### Préambule

Le groupe CS Communication & Systèmes (CS) est maître d'œuvre pour la conception, l'intégration et l'exploitation de systèmes critiques ; il intervient sur l'ensemble de la chaîne de valeur de ses clients. CS Communication & Systèmes, société mère du groupe est une société anonyme de droit français dont le siège social est à Paris, 54-56 avenue Hoche. CS est cotée à Paris sur le marché Eurolist d'Euronext (code ISIN FR0007317813).

### Faits marquants :

Le 25 mars 2015, CS a annoncé la notification par la Direction Générale de l'Armement (DGA) d'un contrat de Maintien en Condition Opérationnelle et de Maintien en Condition de Sécurité de trois systèmes majeurs du programme SCCOA (Système de Commandement et de Conduite des Opérations Aérospatiales) pour une durée de 14 ans. Ce marché structurant, d'un montant maximum de 276 M€ HT, comprend une tranche ferme de 43 M€ HT et confirme la contribution majeure de CS aux systèmes de Défense aérienne français.

Les comptes ont été arrêtés selon le principe de continuité d'exploitation par le Conseil d'Administration du 10 mars 2016.

## Note 1 - Principes comptables

### 1.1 Base de préparation des états financiers

Les états financiers consolidés du groupe sont établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

Le référentiel IFRS comprend les normes IFRS, les normes IAS (International Accounting Standards), ainsi que leurs interprétations IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee) et SIC (Standing interpretation Committee).

Au 31 décembre 2015, le Groupe a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les états financiers de l'exercice 2014 à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS mentionnées ci-après, applicables au 1er janvier 2015 :

#### Nouvelles normes et interprétations d'application obligatoire en 2015

Les textes suivants sont d'application obligatoire au 1er janvier 2015 :

- IFRIC 21 « taxes prélevées par une autorité publique »
- Améliorations annuelles des IFRS (2011-2013).

L'application de ces normes n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2015.

#### Nouvelles normes non encore adoptées par l'Union Européenne

Dans le cadre d'un travail commun avec le normalisateur américain FASB, l'IASB a publié le 28 mai 2014 la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients ». La date d'application de cette norme est reportée au 1<sup>er</sup> janvier 2018. La norme IFRS 9 « Instruments financiers » sera également applicable à la même date. Leur adoption par l'Union Européenne est attendue pour le premier semestre 2016.

CS a lancé le projet d'application d'IFRS 15 au sein du Groupe au cours de second semestre 2015 en participant à des sessions de formation et d'échanges avec les acteurs du secteur auprès du Syntec Numérique sur les pratiques de place. Un calendrier d'ateliers de travail est prévu en interne dès 2016 afin de se préparer à l'application de la norme et en mesurer les impacts sur les comptes.

Les effets attendus du passage à la norme IFRS 9 devraient être limités suivant une première revue des postes de bilan et des opérations de couverture types notamment sur les risques de taux de change et d'intérêts. En effet, CS ne recourt pas actuellement à des instruments financiers pouvant être impactés par la nouvelle approche.

CS appliquera IFRS 15 et IFRS 9 au 1<sup>er</sup> janvier 2018.

#### Nouvelles normes et interprétations entrant en vigueur en 2016, non appliquées par anticipation en 2015

- Amendements à IAS 19 "Contribution des membres du personnel",
- Améliorations annuelles (cycle 2010-2012),
- Améliorations annuelles (cycle 2012-2014),
- Amendements à IFRS 11 - Acquisitions d'intérêts dans une entreprise commune,
- Amendements à IAS 16 /IAS 41 - Agriculture : Actifs biologiques producteurs,
- Amendements à IAS 16/IAS 38 – Clarification sur les modes d'amortissement acceptables,
- Amendements à IAS 1 – « *Disclosure initiative* ».

Le Groupe CS n'a pas appliqué par anticipation les textes ci-dessus. Leurs incidences éventuelles sur les comptes consolidés sont en cours d'analyse.

## **1.2 Consolidation**

CS Communication & Systèmes et les sociétés placées sous son contrôle exclusif sont intégrées globalement. Le contrôle est présumé exister lorsque la société mère détient directement ou indirectement plus de la moitié des droits de vote. Les entités dans lesquelles le groupe ne détient ni ne dispose de la moitié des droits de vote mais a contractuellement le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles sont également intégrées globalement.

Les sociétés dans lesquelles CS Communication & Systèmes exerce directement ou indirectement une influence notable, mais sans en avoir le contrôle exclusif, sont mises en équivalence.

Le groupe ne contrôle pas d'entités ad-hoc.

Les comptes des sociétés consolidées sont tous arrêtés au 31 décembre. Toutes les transactions significatives réalisées entre sociétés consolidées ainsi que les profits internes sont éliminés.

Lors de l'acquisition de société, le goodwill représente la différence entre le prix d'acquisition des titres de sociétés, et la juste valeur des actifs et passifs éventuels acquis nets à la date d'acquisition. Les immobilisations incorporelles liées à l'acquisition d'une activité sont enregistrées séparément de l'écart d'acquisition si leur juste valeur peut être appréhendée de façon suffisamment fiable. Les écarts d'acquisition de sociétés mises en équivalence sont enregistrés dans la ligne «titres mis en équivalence».

## **1.3 Conversion des états financiers**

Les comptes consolidés présentés dans ce rapport sont établis en euros, monnaie fonctionnelle de CS.

Les entités du groupe ont pour monnaie fonctionnelle leur monnaie locale. Leur bilan est converti au taux de clôture et leur compte de résultat est converti au taux de change moyen (sauf si l'utilisation d'une telle moyenne n'est pas représentative de l'effet cumulé des taux en vigueur aux dates des transactions, auquel cas, les produits et les charges seraient alors convertis aux taux des dates des transactions). Les différences de conversion en résultant sont enregistrées sous la rubrique réserve de conversion intégrée dans les capitaux propres.

## **1.4 Opérations en monnaies étrangères**

La comptabilisation et l'évaluation des opérations en monnaies étrangères sont définies par la norme IAS 21 «Effets des variations des cours des monnaies étrangères». Les opérations libellées en monnaies étrangères sont donc converties par l'entité dans sa monnaie de fonctionnement au cours du jour de la transaction.

Les éléments monétaires du bilan sont convertis au cours de clôture.

Les pertes et les gains de change résultant de ces conversions sont comptabilisés en résultat sauf lorsqu'ils sont imputés directement en capitaux propres au titre de couvertures éligibles soit de flux de trésorerie, soit d'un investissement net dans une activité à l'étranger.

## **1.5 Recours à des estimations**

L'établissement des états financiers, conformément au cadre conceptuel des IFRS, nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants qui figurent dans lesdits états financiers. Ces estimations et hypothèses peuvent être révisées en cas de changement de l'environnement dans lesquelles elles étaient réalisées ou par suite de nouvelles informations ou d'un surcroît d'expérience.

Elles concernent principalement la reconnaissance du chiffre d'affaires, la reconnaissance des impôts différés actifs, les tests de valeurs sur les actifs, la capitalisation des frais de développement et les provisions.

Compte tenu du caractère incertain inhérent à ces modes de valorisation, les montants définitifs peuvent s'avérer différents de ceux initialement estimés. Pour limiter ces incertitudes, les estimations et hypothèses font l'objet de revues périodiques et les comptes sont alors mis à jour.

### **1.6 Reconnaissance des produits des activités ordinaires**

Le chiffre d'affaires est présenté net des rabais, remises ou ristournes.

Pour les contrats de prestation de services au forfait, qu'il s'agisse de la réalisation de prestations intellectuelles ou de systèmes intégrés, le chiffre d'affaires et les résultats sur l'ensemble sont constatés selon la méthode du pourcentage d'avancement des coûts sans incorporation de frais financiers. Le pourcentage d'avancement est le rapport entre les coûts des travaux et services exécutés à la date de clôture et le total prévisionnel des coûts d'exécution du contrat.

Les prestations sont facturées au client lors d'étapes prédéfinies, ceci entraîne la comptabilisation de factures à établir ou de produits constatés d'avance lorsque cette facturation n'est pas en phase avec l'avancement.

Les prestations relatives aux contrats au forfait figurent au bilan en créances clients pour celles, non payées, ayant fait l'objet de facture ou en factures à émettre pour la quote-part de prestations réalisées mais non facturées. La quote-part de factures émises au-delà de l'avancement mérité figure au passif du bilan en produits constatés d'avance.

L'obtention d'avenants entraîne l'actualisation de la marge à terminaison et par conséquent de la marge dégagée et du chiffre d'affaires.

Pour les affaires importantes nécessitant un effort de R&D particulièrement important et dont la partie « matériel » est élevée, le groupe retient, pour le dégagement de la marge, l'avancement des coûts de main-d'œuvre uniquement car il considère qu'il est plus représentatif de l'avancement réel et du suivi des risques.

Par ailleurs, lorsqu'il est prévisible que le coût de revient prévisionnel d'un contrat sera supérieur au chiffre d'affaires contractuel, une provision pour perte à terminaison est constatée à hauteur de la différence. Il est tenu compte, dans l'estimation de ces pertes, des produits à recevoir fondés sur des dispositions contractuelles spécifiques, des sentences judiciaires ou d'opérations dont le déroulement est en cours.

Le chiffre d'affaires et les résultats sur les travaux en régie sont constatés au fur et à mesure de leur réalisation.

Le chiffre d'affaires et les résultats sur les livraisons de produits (matériels ou logiciels) sont constatés lors de leur livraison.

### **1.7 Immobilisations**

Les immobilisations sont inscrites à l'actif du bilan à leur coût historique amorti diminué des pertes de valeur.

La valeur recouvrable d'une immobilisation corporelle et incorporelle à durée d'utilité indéterminée (goodwill essentiellement) est testée dès lors qu'il existe des indices de pertes de valeur et au moins une fois par exercice. La méthode utilisée est décrite ci-dessous.

#### **1.7.1 Goodwill**

Conformément à IFRS 3 « Regroupement d'entreprises », les goodwill ne sont pas amortis. Ils font l'objet de test de dépréciation et le montant de la perte de valeur est comptabilisé en « autres charges opérationnelles ».

Le test de valeur consiste en l'évaluation de la valeur recouvrable de chaque entité générant ses flux propres de trésorerie (UGT). Les UGT correspondent aux secteurs définis dans le cadre de la norme IFRS 8.

La méthode retenue est la valeur d'utilité fondée selon une approche prévisionnelle des flux de trésorerie futurs (méthode des « discounted cash-flows » - DCF).



### **Méthode des flux de trésorerie futurs actualisés - DCF**

Les flux de trésorerie futurs des unités génératrices de trésorerie résultant des prévisions budgétaires sur un horizon de 5 ans sont actualisés au taux (avant impôt) correspondant au coût moyen pondéré du capital.

La valeur terminale a été estimée à partir du flux de trésorerie libre reporté à l'infini en retenant un taux de croissance par an.

Les flux de trésorerie futurs reposent sur des données prévisionnelles (chiffres d'affaires, marges, ...) qui par nature ne peuvent pas être confirmées et sont établies à partir d'hypothèses les plus probables à la date de leur établissement. Ces hypothèses sont susceptibles de ne pas rester valides tout au long de la période d'estimation et de prévision considérée. Des abattements ont été effectués sur la croissance des chiffres d'affaires et des résultats des plans détaillés établis par les équipes opérationnelles.

#### **1.7.2 Frais de recherche et de développement**

Les dépenses de recherche sont comptabilisées en charges de l'exercice où elles sont encourues. Conformément à la norme IAS 38 « Immobilisations incorporelles », les frais de développement sont inscrits en immobilisations incorporelles, si l'entreprise peut démontrer l'intégralité des conditions suivantes :

- la faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation ainsi que la disponibilité de ressources techniques et financières appropriées ;
- la probabilité de réalisation des avantages économiques futurs liés à la capacité à mettre en service et vendre l'immobilisation ;
- l'intention d'achever l'immobilisation et de l'utiliser ou de la vendre ;
- la capacité d'évaluer de façon fiable les dépenses liées à l'investissement.

Les frais de développement de logiciels sont ceux encourus durant les phases de programmation, de codification et de tests. Les coûts des phases antérieures sont comptabilisés en charges.

Les frais de développement sont amortis linéairement sur la durée d'utilité (consommation des avantages économiques futurs) généralement de 3 ans.

Des frais de développement spécifiques (engagés dans le cadre de contrats signés avec les clients) sont inclus dans les coûts des affaires selon la méthode décrite au paragraphe « Reconnaissance des produits des activités ordinaires ».

Le Groupe bénéficie de crédits d'impôts liés à l'effort de recherche de ses filiales. Ces crédits d'impôts sont intégrés en marge opérationnelle en minoration des charges (personnel et achats soustraits).

#### **1.7.3 Autres immobilisations incorporelles**

Elles sont enregistrées au coût historique. Elles comprennent principalement :

- des brevets et licences, amortis sur leur durée de protection juridique ou sur leur durée effective d'utilisation ;
- des logiciels d'application, amortis sur leur durée d'utilité comprise entre 3 et 7 ans.

Il n'existe pas au bilan d'immobilisations incorporelles dont la propriété soit soumise à des restrictions ni nanties en garantie de dettes.

#### **1.7.4 Immobilisations corporelles**

##### **Valeur brute**

Conformément à la norme IAS 16 « Immobilisations corporelles », la valeur brute des immobilisations corporelles correspond à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production qui inclut tous les frais directement attribuables. Les coûts d'emprunts sont exclus du coût des immobilisations.

La méthode des composants ne trouve à s'appliquer que pour les immeubles détenus par le groupe.

## Amortissement

La durée d'amortissement est fondée sur la durée d'utilité estimée des différentes catégories d'immobilisations. Le tableau ci-dessous indique les principales durées d'amortissement :

| Immobilisations                                  | Durée      |
|--|------------|
| Constructions et aménagements liés               | 9 à 25 ans |
| Gros matériels d'usine et mobilier administratif | 3 à 10 ans |
| Matériel d'entreprise et matériel de transport   | 4 à 5 ans  |
| Matériel informatique, matériel de bureau        | 3 à 6 ans  |

Le mode d'amortissement utilisé est le mode linéaire et il est tenu compte d'une valeur résiduelle, lorsqu'elle est significative.

La valeur des immobilisations corporelles est testée en cas d'indice de perte de valeur de façon isolée ou dans le cadre d'une UGT si elle ne génère pas de cash-flow indépendant.

### 1.8 Actifs financiers

La ventilation des actifs financiers entre courant et non courant est fonction de leur échéance : inférieure ou supérieure à un an.

a) Parmi les catégories d'actifs financiers définies par IAS 39, le groupe utilise les catégories suivantes pour classer ses instruments financiers :

#### Actifs financiers disponibles à la vente

Les titres de sociétés non consolidées sont classés comme disponibles à la vente et figurent au bilan pour leur juste valeur qui correspond, pour les titres cotés à la moyenne des cours de bourse du dernier mois de l'exercice et pour les titres non cotés à l'actif net comptable ré-estimé qui est fonction de la rentabilité et des perspectives d'avenir. Si la juste valeur ne peut être déterminée de façon fiable, les titres sont comptabilisés à leur coût.

Les gains ou les pertes latents sur les titres non consolidés sont inscrits dans une composante séparée des capitaux propres. Seules les pertes de valeur définitives sont enregistrées en résultat. Lorsque l'appréciation de la juste valeur a été antérieurement comptabilisée et que les titres doivent ensuite être dépréciés, cette charge est compensée par une reprise totale ou partielle du montant passé en capitaux propres.

#### Actifs financiers à la juste valeur en contrepartie du résultat

Il s'agit des actifs et des instruments dérivés, non désignés comme instruments de couverture, détenus à des fins de transactions ou désignés comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

#### Prêts et créances

Les créances sont évaluées à l'origine pour leur juste valeur et ensuite au coût amorti. Une dépréciation est constituée sur les créances, lorsque la valeur d'inventaire, basée sur une estimation de la probabilité de recouvrement, est inférieure à la valeur comptable.

Les créances d'état qui font l'objet d'un financement sont dépréciées si nécessaire, afin de ramener leur montant à la juste valeur.

Les cessions de créances clients à une institution financière (BPI France) dans le cadre de la Loi Dailly sont retraitées dans les comptes consolidés et figurent donc au poste clients.

Les prêts « aide à la construction » d'une durée de 20 ans et non productifs d'intérêts ont été dépréciés pour les ramener à leur juste valeur.

b) **La trésorerie et équivalents de trésorerie** se composent des fonds de caisse, des soldes bancaires ainsi que des placements à court terme dans des instruments du marché monétaire de type Euro. Ces placements, d'échéance inférieure à trois mois, sont facilement convertibles en un montant de trésorerie connu et sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur. Les soldes créditeurs de banques sont constatés en passifs financiers courants.

### **1.9 Passifs financiers (autres que dérivés)**

Les emprunts et autres passifs financiers sont évalués au coût amorti calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les passifs devant être réglés dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice sont classés en courant, les autres en non courant.

### **1.10 Evaluation et comptabilisation des instruments dérivés**

Les instruments dérivés sont initialement comptabilisés au bilan à leur juste valeur. La méthode de comptabilisation du gain ou de la perte afférente à la date de conclusion du contrat dépend de la désignation du dérivé en tant qu'élément de couverture et, le cas échéant, de la nature de l'élément couvert.

Les instruments dérivés peuvent être désignés comme instruments de couverture soit dans une relation de couverture de juste valeur, soit dans une relation de couverture de flux futurs de trésorerie :

- une couverture de juste valeur permet de couvrir le risque de variation de valeur de tout élément d'actif ou de passif du fait de l'évolution des taux de change ou d'intérêts ;
- une couverture de flux futurs de trésorerie permet de couvrir les variations de valeur des flux futurs de trésorerie attachés à des actifs ou des passifs existants ou futurs.

Les conséquences de l'application de la comptabilité de couverture sont les suivantes :

- pour les couvertures de juste valeur des actifs ou passifs existants, la partie couverte est enregistrée au bilan à sa juste valeur et sa variation est inscrite en résultat où elle est compensée par l'évolution symétrique de juste valeur de l'instrument de couverture, dans la mesure de son efficacité ;
- pour les couvertures de flux de trésorerie :
  - la variation de juste valeur de la partie efficace de l'instrument de couverture est inscrite directement en capitaux propres ;
  - la variation de juste valeur de la partie non efficace de l'instrument de couverture est inscrite en résultat.

Les montants enregistrés en capitaux propres sont repris en résultat, symétriquement à la comptabilisation de l'élément couvert.

Pour les instruments dérivés ne satisfaisant pas aux critères de la comptabilité de couverture, la variation de leur juste valeur est comptabilisée en compte de résultat.

### **1.11 Stocks et en-cours**

Conformément à la norme IAS 2 « Stocks », les stocks et en-cours sont inscrits au plus faible de leur coût et de leur valeur nette de réalisation. Les coûts inclus dans les travaux en cours comprennent les coûts directement rattachables et une quote-part des frais indirects de production hors frais financiers. Le coût est calculé en utilisant la méthode du coût moyen pondéré. La valeur nette de réalisation représente le prix de vente estimé dans le cours normal des activités diminué d'une estimation des coûts d'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente (frais commerciaux essentiellement).

Dans le cadre de la négociation de contrats ou de réponse à appels d'offre, le groupe supporte des coûts importants liés à l'élaboration de démonstrateurs et de spécifications de systèmes avant contrat. Ces coûts sont comptabilisés en dépenses de projet et initialement portés en en-cours. A la fin de chaque période comptable, ces coûts font soit l'objet d'une dépréciation totale lorsque le projet est toujours espéré mais non obtenu, soit enregistrés en charge si le contrat est définitivement perdu.

### **1.12 Impôts différés**

En application de la norme IAS 12 « Impôt sur le résultat », des impôts différés sont évalués sur toutes les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs bases fiscales. Les actifs d'impôts différés ne sont reconnus que lorsqu'il est probable que les résultats existeront dans le futur pour consommer cet actif.

En pratique, un impôt différé actif est comptabilisé sur les déficits fiscaux dont la consommation est prévue au cours des cinq prochains exercices (durée du business plan).

Les impositions différées actives et passives, calculées au même taux d'impôt, sont compensées entre elles au niveau de chaque entité fiscale. Dans le cas de groupe d'intégration fiscale, l'impôt différé est analysé et calculé au niveau du groupe fiscal. Ces actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

### **1.13 Provisions**

Conformément à la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », une provision est comptabilisée lorsqu'il existe, à la date de clôture, une obligation actuelle juridique ou implicite découlant d'un événement passé, dont il est probable qu'elle provoquera une sortie de ressources non représentative d'avantages économiques.

Le montant comptabilisé est la meilleure estimation de la dépense nécessaire pour éteindre l'obligation, éventuellement actualisée.

Y figurent notamment :

- les provisions pour restructuration qui couvrent, dès lors que ces mesures ont été décidées et annoncées avant la date de clôture, essentiellement les indemnités de licenciement, le coût des préavis non effectués, les préretraites et les coûts de fermeture de sites,
- les provisions sur affaires qui couvrent les provisions pour pertes à terminaison sur contrats, les pénalités sur marchés et les provisions pour garanties données aux clients lorsqu'elles ne sont pas incluses dans les charges prévisionnelles du contrat,
- les provisions pour litiges (prud'homaux et autres).

Les sociétés du Groupe font l'objet périodiquement de contrôles fiscaux, tant en France que dans les pays où elles sont implantées. Les provisions sont constituées sauf si la société estime que les points soulevés ne sont pas justifiés et lorsqu'il existe une probabilité suffisante de faire valoir le bien-fondé de sa position dans le contentieux.

### **1.14 Engagements de retraite et autres avantages accordés au personnel**

Les salariés du groupe perçoivent, en complément des allocations de retraite conformes aux diverses législations, des suppléments de retraite et des indemnités de départ en retraite.

#### **Régimes à cotisations définies :**

Ces régimes existent dans la majorité des pays où le groupe est implanté. Ces régimes font l'objet de versements auprès d'organismes habilités à gérer de tels fonds de retraite, ces versements sont constatés en charges de personnel. Le groupe n'étant pas engagé au-delà de ces versements aucune provision à ce titre n'est nécessaire.

#### **Régimes à prestations définies :**

Ces régimes concernent, majoritairement, les indemnités de fin de carrière dues aux salariés des sociétés françaises.

Conformément à la norme IAS 19 « Avantages du personnel », dans le cadre des régimes à prestations définies, les engagements, pour l'ensemble du personnel, toutes classes d'âges confondues, font l'objet d'une évaluation annuelle selon la méthode des unités de crédit projetées en fonction des conventions ou accords en vigueur dans chaque société. Cette méthode prend en compte, sur la base d'hypothèses actuarielles, le niveau de rémunération future, l'espérance de vie, la rotation du personnel et une actualisation financière. Ces engagements ne sont pas couverts par des actifs.

Conformément à la norme IAS 19 actualisée, le groupe utilise la méthode SORIE qui consiste à l'imputation en capitaux propres de l'ensemble des gains ou pertes résultant des changements d'hypothèses actuarielles.

### **1.15 Plans de souscription d'actions**

Conformément à la norme IFRS 2 « Paiements fondés sur des actions », les options accordées sont évaluées à la date d'octroi selon un modèle de type Black & Scholes. Les évolutions de valeur postérieures à la date d'octroi sont sans incidence sur cette évaluation initiale. La valeur des options, considérée comme coût des services rendus par le personnel en contrepartie des options reçues, est comptabilisée en autres charges opérationnelles, linéairement sur la période d'acquisition des droits avec une contrepartie en capitaux propres s'agissant de plans du type « paiement en actions ».

### **1.16 Actions propres**

En application de la norme IAS 32, toutes les actions propres sont enregistrées à leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres. Le produit de l'éventuelle cession de ces actions est imputé directement en augmentation des capitaux propres, de sorte que les éventuelles plus ou moins-values n'affectent pas le résultat net de l'exercice.

A chaque clôture, le groupe réexamine le nombre d'options pouvant être exercé et, le cas échéant, comptabilise en résultat l'impact de cette révision.

Les actions propres pourront recevoir toute affectation permise par la loi et notamment, par ordre d'intérêt décroissant :

- l'animation du marché au travers d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie établie par l'Association Française des marchés financiers (AMAFI) du 1er octobre 2008, approuvée par l'AMF le 1er octobre 2008 ;
- l'attribution d'actions dans les conditions et selon les modalités prévues par la loi, notamment dans le cadre de la participation aux fruits de l'expansion de l'entreprise, pour le service des options d'achat d'actions, au titre d'un plan d'épargne d'entreprise, ou pour l'attribution gratuite d'actions aux salariés et mandataires dans le cadre des dispositions des articles L 225-197 et suivants du Code de Commerce ;
- la couverture d'obligations liées à des titres de créances donnant accès au capital ;
- la remise d'actions à titre d'échange ou de paiement dans le cadre d'opérations de croissance externe ;
- l'annulation.

### **1.17 Marge opérationnelle**

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 de R&D, des frais commerciaux et des frais généraux et administratifs.

### **1.18 Autres produits et charges opérationnels**

Les autres charges et produits opérationnels sont constitués des éléments significatifs, non directement liés à l'activité opérationnelle, que le groupe présente donc de manière distincte afin de faciliter la compréhension de la performance opérationnelle courante. Le groupe classe, notamment, sous cette rubrique :

- les coûts de restructurations et des licenciements,
- les coûts et frais externes annexes liés aux déménagements d'activité,
- les litiges d'un montant particulièrement significatif,
- les gains sur cessions d'actifs immobiliers,
- les dépréciations d'actifs résultant des tests de dépréciation,
- les charges liées aux options de souscription d'actions et actions gratuites.

### **1.19 Résultat par action**

L'information présentée est calculée selon les modalités suivantes :

- résultat net par action : le résultat net part du groupe est rapporté au nombre moyen d'actions en circulation durant l'exercice sous déduction des actions propres détenues à la clôture ;
- résultat net dilué par action : le résultat net part du groupe est rapporté au nombre moyen d'actions en circulation durant l'exercice sous déduction des actions propres détenues à la clôture et augmenté du nombre d'actions potentielles dilutives relatives aux options ou bons de souscription d'actions. Pour ce calcul, il n'est pas tenu compte de l'économie de frais financiers qui serait réalisée en cas d'exercice de ces instruments lorsque que non significative.

### **1.20 Information sectorielle**

Un secteur opérationnel est une composante du groupe pour laquelle des informations sont disponibles en interne.

Les informations présentées sont donc fondées sur le reporting interne utilisé par la direction pour l'évaluation de la performance des différents secteurs. Les informations publiées issues du reporting interne sont établies en conformité avec le référentiel IFRS. Le résultat sectoriel de référence est la marge opérationnelle.

Les activités du groupe sont regroupées en trois domaines principaux :

- Défense, Espace et Sécurité. Ce secteur fédère les compétences du groupe en systèmes d'information et de communication pour le déploiement des systèmes critiques de défense et de sécurité (contrôle aérien, centres de commandement, liaisons tactiques, soutien logistique, renseignement, ...) et Espace (centre de contrôle et de mission, mécanique spatiale,...) ;
- Aéronautique, Energie & Industrie. Dans la chaîne de valeur aéronautique, le groupe CS conduit des projets complexes tels que le développement, l'intégration et le maintien des systèmes embarqués temps réel critiques et des systèmes d'information techniques. Dans le secteur de l'énergie et de l'industrie, le groupe est un partenaire de confiance dans les domaines de la simulation, du calcul haute performance, de la sûreté, de la gestion des risques nucléaires et de l'informatique industrielle ;
- Produits. Cette activité regroupe les produits logiciels et matériels, en particulier dans le domaine des liaisons de données tactiques (TACTX), de la réalité virtuelle (VGéo, Vertigo, Inscape).

Le groupe a affecté le montant du goodwill aux secteurs opérationnels.

### **1.21 Contrats de location**

Les contrats de location aux termes desquels le bailleur conserve la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété sont classés en contrats de location simple. Les paiements au titre de ces contrats sont comptabilisés en charges de façon linéaire sur la durée du contrat de location.

Les contrats de location d'immobilisations aux termes desquels le Groupe conserve la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété sont classés en contrats de location-financement.

Les immobilisations objets de ces contrats sont inscrites à l'actif et la dette correspondante enregistrée en emprunt. Chaque paiement au titre des contrats de location est ventilé entre la charge financière et l'amortissement du solde de la dette de manière à obtenir un taux d'intérêt périodique constant sur le solde restant dû. Les loyers contractuels correspondants, nets des charges financières, sont inclus dans le poste « Emprunts et dettes financières ». Les charges financières correspondantes sont comptabilisées au compte de résultat sur la durée du contrat de location.

## Note 2 - Périmètre de consolidation

| Nom  | Siège               | Siren / Pays | % d'intérêt 2015 | % d'intérêt 2014 | Méthode de consolidation |
|--|---------------------|--------------|------------------|------------------|--------------------------|
| - CS Communication & Systèmes                      | Paris               | 692 000 946  | Société mère     | Société mère     | Société mère             |
| - CS Systèmes d'Information (CSSI)                 | Le Plessis Robinson | 393 135 298  | 100,00           | 100,00           | Globale                  |
| - USB GmbH   | Munich              | Allemagne    | 50,96            | 50,96            | Globale                  |
| - CS Communication et Systèmes Canada Inc.         | Montréal            | Canada       | 100,00           | 100,00           | Globale                  |
| - Diginext   | Aix-En-Provence     | 408 225 845  | 100,00           | 100,00           | Globale                  |
| - SNC Galilée Plessis                              | Le Plessis Robinson | 479 483 455  | 80,00            | 80,00            | Globale                  |
| - CS Romania SA                                    | Craiova             | Roumanie     | 100,00           | 100,00           | Globale                  |
| - CS Communication & Systèmes Emirates LLC         | Abu Dhabi           | E A U        | 49,00            | 49,00            | Globale                  |
| - CenProCS Airliance GmbH                          | Stuttgart           | Allemagne    | 33,33            | 33,33            | Equivalence              |
| - CS Communication & Systems Germany GmbH          | Darmstadt           | Allemagne    | 100,00           | 100,00           | Globale                  |
| - CS Communication & Systems India Private limited | Bangalore           | Inde         | 100,00           | 100,00           | Globale                  |
| - Newton One                                       | Le Plessis Robinson | 444 573 265  | 100,00           | 100,00           | Globale                  |
| - Signoval Tunisie Sarl                            | Tunis               | Tunisie      | 65,00            | 65,00            | Globale                  |
| - CS Communication & Systems Inc.                  | Hartford            | Etats Unis   | 100,00           | -                | Globale                  |

Conformément aux principes du contrôle effectif décrits en note 1.2, CS Communication & Systèmes Emirates LLC est intégrée globalement.

### Variation du périmètre en 2015 :

**Entrées :** CS Communication & Systems Inc, filiale créée le 27 mai 2015 à l'effet d'obtenir de nouvelles commandes de notre client Pratt & Whitney aux États- Unis au-delà du programme existant.

**Sorties :** Néant

### Variation du périmètre en 2014 :

**Entrées :** Signoval Tunisie

**Sorties :** Néant

## Note 3 - Informations sectorielles des activités poursuivies

| Au 31 décembre 2015<br>(En milliers d'euros)  | Défense,<br>Espace et<br>Sécurité | Aéronautique,<br>Energie,<br>Industrie | Produits     | Autres et<br>éliminations | Total          |
|---|-----------------------------------|--|--------------|---------------------------|----------------|
| Chiffre d'affaires                            | 88 349                            | 65 634                                 | 19 044       | (3 152)                   | 169 875        |
| <b>Marge opérationnelle</b>                   | 3 900                             | 4 362                                  | 2 150        | (643)                     | 9 769          |
| Autres charges et produits opérationnels      |                                   |  |              |                           | (5 854)        |
| Résultat financier                            |                                   |  |              |                           | (1 141)        |
| Impôts et mises en équivalence                |                                   |  |              |                           | (1 905)        |
| <b>Résultat des activités poursuivies</b>     |                                   |  |              |                           | <b>869</b>     |
| Résultat des sociétés cédées                  |                                   |  |              |                           |                |
| <b>Résultat net global</b>                    |                                   |  |              |                           | <b>869</b>     |
| <b>Goodwill</b>                               | <b>8 014</b>                      | <b>23 816</b>                          | <b>3 318</b> |                           | <b>35 148</b>  |
| <b>Besoin en Fonds de roulement (courant)</b> | <b>6 323</b>                      | <b>(10 908)</b>                        | <b>1 259</b> | <b>(6 271)</b>            | <b>(9 597)</b> |

| Au 31 décembre 2014<br>(En milliers d'euros)  | Défense,<br>Espace et<br>Sécurité | Aéronautique,<br>Energie,<br>Industrie | Produits     | Autres et<br>éliminations | Total          |
|---|-----------------------------------|--|--------------|---------------------------|----------------|
| Chiffre d'affaires                            | 83 988                            | 64 470                                 | 15 770       | (2 012)                   | 162 216        |
| <b>Marge opérationnelle</b>                   | 3 192                             | 3 094                                  | 1 890        | (1 164)                   | 7 012          |
| Autres charges et produits opérationnels      |                                   |  |              |                           | (1 634)        |
| Résultat financier                            |                                   |  |              |                           | (2 862)        |
| Impôts et mises en équivalence                |                                   |  |              |                           | (2 193)        |
| <b>Résultat des activités poursuivies</b>     |                                   |  |              |                           | <b>323</b>     |
| Résultat des sociétés cédées                  |                                   |  |              |                           |                |
| <b>Résultat net global</b>                    |                                   |  |              |                           | <b>323</b>     |
| <b>Goodwill</b>                               | <b>8 014</b>                      | <b>24 616</b>                          | <b>3 318</b> |                           | <b>35 948</b>  |
| <b>Besoin en Fonds de roulement (courant)</b> | <b>12 841</b>                     | <b>(9 526)</b>                         | <b>(376)</b> | <b>(6 071)</b>            | <b>(3 132)</b> |

Dépendance vis à vis des clients représentant individuellement plus de 10% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe :

| En 2015    | Total<br>(en K€) | Défense, Espace<br>et Sécurité | Aéronautique, Energie,<br>Industrie | Produits |
|------------|------------------|--------------------------------|-------------------------------------|----------|
| Client n°1 | 48 961           | X                              | X                                   | X        |
| Client n°2 | 22 586           |                                | X                                   |          |
| Client n°3 | 19 840           | X                              | X                                   |          |

| En 2014    | Total<br>(en K€) | Défense, Espace<br>et Sécurité | Aéronautique, Energie,<br>Industrie | Produits |
|------------|------------------|--------------------------------|-------------------------------------|----------|
| Client n°1 | 44 603           | X                              | X                                   | X        |
| Client n°2 | 22 472           | X                              | X                                   | X        |
| Client n°3 | 20 902           | X                              | X                                   |          |

Ventilation géographique du chiffre d'affaires et des principaux actifs non courants :

| En 2015<br>(en milliers d'euros) | Total   | France  | International |
|----------------------------------|---------|---------|---------------|
| Chiffre d'affaires               | 169 875 | 122 539 | 47 337        |
| Actifs non courants              | 83 307  | 78 442  | 4 865         |

| En 2014<br>(en milliers d'euros) | Total   | France  | International |
|----------------------------------|---------|---------|---------------|
| Chiffre d'affaires               | 162 216 | 125 527 | 36 689        |
| Actifs non courants              | 76 833  | 73 659  | 3 174         |

#### Note 4 – Actifs détenus en vue de la vente et activités abandonnées

Néant



## Note 5 - Goodwill et immobilisations incorporelles

| Evolution en 2015<br>(en milliers d'euros)            | 01/01/2015    | Augmentations | Diminutions    | Variations de<br>périmètre | Autres<br>mouvements | 31/12/2015    |
|---|---------------|---------------|----------------|----------------------------|----------------------|---------------|
| <b>Valeurs brutes :</b>                               |               |               |                |                            |                      |               |
| Coûts de développement                                | 12 121        | 2 611         | (2 897)        |                            | (66)                 | 11 769        |
| Concessions, brevets, licences                        | 3 186         | 268           | (3)            |                            | (28)                 | 3 423         |
| Immobilisations incorporelles en location financement | 0             |               |                |                            |                      |               |
| Autres  | 1 104         | 8             | (22)           |                            |                      | 1 090         |
| <b>Total des valeurs brutes (a)</b>                   | <b>16 411</b> | <b>2 887</b>  | <b>(2 922)</b> |                            | <b>(94)</b>          | <b>16 282</b> |

|   |               |              |                |  |             |               |
|---|---------------|--------------|----------------|--|-------------|---------------|
| <b>Amortissement et pertes de valeur :</b>                |               |              |                |  |             |               |
| Coûts de développement                                    | 6 415         | 875          | (2 901)        |  | (66)        | 4 323         |
| Concessions, brevets, licences                            | 2 936         | 162          | (3)            |  | (16)        | 3 081         |
| Immobilisations incorporelles en location financement     | 0             | 0            | 0              |  | 0           | 0             |
| Autres  | 1 101         | 2            | (18)           |  | 0           | 1 085         |
| <b>Total des amortissements et pertes de valeur (b) :</b> | <b>10 452</b> | <b>1 039</b> | <b>(2 922)</b> |  | <b>(82)</b> | <b>8 487</b>  |
| <b>Total net (a) – (b)</b>                                | <b>5 959</b>  | <b>1 848</b> | <b>0</b>       |  | <b>(12)</b> | <b>7 795</b>  |
| <b>Goodwill</b>   | <b>35 948</b> |              | <b>(800)</b>   |  |             | <b>35 148</b> |

| Evolution en 2014<br>(en milliers d'euros)            | 01/01/2014    | Augmentations | Diminutions  | Variations de<br>périmètre | Autres<br>mouvements | 31/12/2014    |
|---|---------------|---------------|--------------|----------------------------|----------------------|---------------|
| <b>Valeurs brutes :</b>                               |               |               |              |                            |                      |               |
| Coûts de développement                                | 8 169         | 3 949         | 0            |                            | 3                    | 12 121        |
| Concessions, brevets, licences                        | 3 168         | 122           | (114)        |                            | 10                   | 3 186         |
| Immobilisations incorporelles en location financement | 0             | 0             | 0            |                            | 0                    | 0             |
| Autres  | 1 103         | 1             | 0            |                            | 0                    | 1 104         |
| <b>Total des valeurs brutes (a)</b>                   | <b>12 440</b> | <b>4 072</b>  | <b>(114)</b> |                            | <b>13</b>            | <b>16 411</b> |

|   |               |              |              |  |           |               |
|---|---------------|--------------|--------------|--|-----------|---------------|
| <b>Amortissement et pertes de valeur :</b>                |               |              |              |  |           |               |
| Coûts de développement                                    | 5 711         | 701          | 0            |  | 3         | 6 415         |
| Concessions, brevets, licences                            | 2 871         | 164          | (106)        |  | 7         | 2 936         |
| Immobilisations incorporelles en location financement     | 0             | 0            | 0            |  | 0         | 0             |
| Autres  | 1 101         |              | 0            |  | 0         | 1 101         |
| <b>Total des amortissements et pertes de valeur (b) :</b> | <b>9 683</b>  | <b>865</b>   | <b>(106)</b> |  | <b>10</b> | <b>10 452</b> |
| <b>Total net (a) – (b)</b>                                | <b>2 758</b>  | <b>3 206</b> | <b>(8)</b>   |  | <b>3</b>  | <b>5 959</b>  |
| <b>Goodwill</b>   | <b>35 948</b> |              |              |  |           | <b>35 948</b> |

Les immobilisations incorporelles générées en interne concernent les dépenses de développement ainsi que de réalisation de logiciels et s'élèvent 2,6 M€ contre 3,9 M€ en 2014. Au 31 décembre ces coûts sont affectables à 4 principaux projets dont 3 portés par la filiale Diginext.

### Test de valeur et de dépréciation des immobilisations incorporelles:

- le taux d'actualisation utilisé est un taux net d'impôts sur les sociétés appliqué aux flux nets d'impôts sur les sociétés. Au 31/12/2015, le WACC moyen du groupe ressort à 9,72 % (9,42% au 31/12/2014).
- le taux de croissance de la valeur terminale est de 2,0% par an en 2015 identique à 2014.

Les tests de valeur pratiqués en 2015 n'ont pas entraîné la constatation de dépréciation autre que celle de la valeur de goodwill attribuée historiquement à l'entité USB. Ce goodwill sur les titres USB est intégré à l'UGT AEI et a fait l'objet d'un test isolé de sa valeur. Ce test a conduit à constater une perte de valeur de 0,8 M€.

### Analyse de sensibilité de la juste valeur à la variation des hypothèses des tests de dépréciation :

- Goodwill des UGT (autres que celui attribué historiquement à l'entité USB):

Une diminution du taux de croissance de la valeur terminale de 1 point de pourcentage n'impacterait pas la juste valeur du Goodwill figurant au bilan au 31 décembre 2015. Il en est de même pour une augmentation de 1 point de pourcentage du taux d'actualisation.

Les baisses de la juste valeur qui seraient consécutives à ces changements d'hypothèses combinées n'auraient pas conduit à constater de dépréciations sur ces UGT à la clôture.

- Coûts de développement :

Les études de R&D activées ont fait l'objet d'une analyse critique de leur business plan en testant la sensibilité de volume de chiffres d'affaires anticipés à des hypothèses de taux de marge projet et de taux d'actualisation.

Une augmentation de 1 point de pourcentage du taux d'actualisation retenu conduirait à une diminution de l'ordre de 10% en moyenne du chiffre d'affaires attendus mais n'impacterait pas la juste valeur retenue pour les quatre principaux projets concernés.

### Note 6 - Immobilisations corporelles

| Evolution en 2015<br>(en milliers d'euros)                     | 01/01/2015    | Acquisitions | Cessions     | Variations de<br>périmètre | Autres<br>mouvements | 31/12/2015    |
|--|---------------|--------------|--------------|----------------------------|----------------------|---------------|
| <b>Valeurs brutes :</b>  |               |              |              |                            |                      |               |
| Terrains et constructions                                      | 7             |              | (7)          |                            |                      | -             |
| Matériel et outillage industriels                              | 1 722         | 116          | (20)         |                            | 1                    | 1 819         |
| Mobilier et matériel de bureau et informatique                 | 10 486        | 2 091        | (632)        |                            | (47)                 | 11 898        |
| Matériels de bureau et informatique en location<br>financement | 191           |              |              |                            |                      | 191           |
| <b>Total des valeurs brutes (a)</b>                            | <b>12 406</b> | <b>2 207</b> | <b>(659)</b> |                            | <b>(46)</b>          | <b>13 808</b> |

|  |              |              |              |  |             |              |
|--|--------------|--------------|--------------|--|-------------|--------------|
| <b>Amortissements et pertes de valeur :</b>                    |              |              |              |  |             |              |
| Terrains et constructions                                      | 7            |              | (7)          |  |             | -            |
| Matériel et outillage industriels                              | 1 094        | 269          | (12)         |  |             | 1 351        |
| Mobilier et matériel de bureau et informatique                 | 7 771        | 1 091        | (559)        |  | (27)        | 8 276        |
| Matériels de bureau et informatique en location<br>financement | 191          |              |              |  |             | 191          |
| <b>Total des amortissements et pertes de valeur (b)</b>        | <b>9 063</b> | <b>1 360</b> | <b>(578)</b> |  | <b>(27)</b> | <b>9 818</b> |
| <b>Total net (a) – (b)</b>                                     | <b>3 343</b> | <b>847</b>   | <b>(81)</b>  |  | <b>(19)</b> | <b>4 090</b> |

| Evolution en 2014<br>(en milliers d'euros)                     | 01/01/2014    | Acquisitions | Cessions     | Variations de<br>périmètre | Autres<br>mouvements | 31/12/2014    |
|--|---------------|--------------|--------------|----------------------------|----------------------|---------------|
| <b>Valeurs brutes :</b>  |               |              |              |                            |                      |               |
| Terrains et constructions                                      | 7             | 0            | 0            |                            |                      | 7             |
| Matériel et outillage industriels                              | 1 507         | 212          | 0            |                            | 3                    | 1 722         |
| Mobilier et matériel de bureau et informatique                 | 9 494         | 1 698        | (730)        |                            | 24                   | 10 486        |
| Matériels de bureau et informatique en location<br>financement | 191           | 0            | 0            |                            |                      | 191           |
| <b>Total des valeurs brutes (a)</b>                            | <b>11 199</b> | <b>1 910</b> | <b>(730)</b> |                            | <b>27</b>            | <b>12 406</b> |

|  |              |              |              |  |           |              |
|--|--------------|--------------|--------------|--|-----------|--------------|
| <b>Amortissements et pertes de valeur :</b>                    |              |              |              |  |           |              |
| Terrains et constructions                                      | 7            | 0            | 0            |  |           | 7            |
| Matériel et outillage industriels                              | 844          | 249          | 0            |  | 1         | 1 094        |
| Mobilier et matériel de bureau et informatique                 | 7 364        | 1 090        | (695)        |  | 12        | 7 771        |
| Matériels de bureau et informatique en location<br>financement | 191          | 0            | 0            |  |           | 191          |
| <b>Total des amortissements et pertes de valeur (b)</b>        | <b>8 406</b> | <b>1 339</b> | <b>(695)</b> |  | <b>13</b> | <b>9 063</b> |
| <b>Total net (a) – (b)</b>                                     | <b>2 793</b> | <b>571</b>   | <b>(35)</b>  |  | <b>14</b> | <b>3 343</b> |

Les immobilisations corporelles générées en interne sont négligeables. Il n'existe pas d'immobilisation corporelle dont la propriété soit soumise à des restrictions, ni de nantissement d'immobilisations corporelles en garantie de dettes.

### Note 7 - Titres mis en équivalence

|                    | % détenu 31/12/15 | Situation nette 2015<br>(En milliers d'euros) | Résultat 2015<br>(En milliers d'euros) |
|--------------------|-------------------|---|--|
| CenProCS Airliance | 33,33             | 51  | 0                                      |

### Note 8 - Actifs financiers disponibles à la vente, prêts et créances

| Au 31/12/2015<br>(en milliers d'euros)     | Prêts et autres<br>créances | Actifs financiers<br>disponibles à la<br>vente | Instruments dérivés<br>« couverture de flux<br>de trésorerie » | Crédit d'impôt<br>Recherche et autres<br>créances financières | Total          |
|--|-----------------------------|--|--|---|----------------|
| Actifs financiers non courants             | 1 325                       | 1 229  |  | 31 852  | 34 406         |
| Client et autres débiteurs                 | 78 572                      |  |  |   | 78 572         |
| Créances financières courantes             |                             |  |  | 9 628   | 9 628          |
| Trésorerie et équivalents de<br>trésorerie | 21 593                      |  |  |   | 21 593         |
| <b>Total actifs financiers</b>             | <b>101 491</b>              | <b>1 229</b>                                   |  | <b>41 852</b>   | <b>144 799</b> |

| Au 31/12/2014<br>(en milliers d'euros)     | Prêts et autres<br>créances | Actifs financiers<br>disponibles à la<br>vente | Instruments dérivés<br>« couverture de flux<br>de trésorerie » | Crédit d'impôt<br>Recherche et autres<br>créances financières | Total          |
|--|-----------------------------|--|--|---|----------------|
| Actifs financiers non courants             | 817                         | 1 017  |  | 28 806  | 30 640         |
| Client et autres débiteurs                 | 94 041                      |  |  |   | 94 041         |
| Créances financières courantes             |                             |  | 0  | 9 607   | 9 607          |
| Trésorerie et équivalents de<br>trésorerie | 24 745                      |  |  |   | 24 745         |
| <b>Total actifs financiers</b>             | <b>119 603</b>              | <b>1 017</b>                                   | <b>0</b>   | <b>38 413</b>   | <b>159 033</b> |

### Evolution des actifs financiers non courants

| Evolution au cours de l'exercice<br>(en milliers d'euros) | Prêts et autres<br>créances | Actifs financiers<br>disponibles à la<br>vente | Crédit d'impôt<br>Recherche et autres<br>créances financières | Total         |
|---|-----------------------------|--|---|---------------|
| <b>Valeurs brutes :</b>                                   |                             |  |   |               |
| A l'ouverture de l'exercice                               | 1 449                       | 6 782  | 29 536  | 37 767        |
| Acquisitions et augmentations                             | 846                         | 38   |   |               |
| Cessions-remboursements                                   | (92)                        |  |   | (92)          |
| CIR et CICE de la période                                 |                             |  | 11 556  | 11 556        |
| CIR 2012 transféré en créances courantes                  |                             |  | (8 510)   | (8 510)       |
| Conversion et variation de périmètre                      | (22)                        |  |   |               |
| <b>Au 31/12/2015</b>                                      | <b>2 181</b>                | <b>6 821</b>                                   | <b>32 582</b>   | <b>41 584</b> |
| <b>Provisions et pertes de valeur :</b>                   |                             |  |   |               |
| A l'ouverture de l'exercice                               | 632                         | 5 765  | 730   | 7 127         |
| Dotations/Reprise nette de l'exercice                     | 223                         | (173)  |   | 50            |
| Conversion et variation de périmètre                      |                             |  |   |               |
| <b>Au 31/12/2015</b>                                      | <b>855</b>                  | <b>5 592</b>                                   | <b>730</b>  | <b>7 177</b>  |
| <b>Valeur nette à l'ouverture de l'exercice</b>           | <b>817</b>                  | <b>1 017</b>                                   | <b>28 806</b>   | <b>30 640</b> |
| <b>Valeur nette au 31/12/2015</b>                         | <b>1 325</b>                | <b>1 229</b>                                   | <b>31 852</b>   | <b>34 406</b> |

Les créances qui font l'objet d'une cession à un organisme financeur ont été ramenées à leur juste valeur en fonction du montant estimé de leur financement.

### Créances de crédit d'impôt

Les créances de Crédit Impôt recherche et de Crédit Impôt Compétitivité Emploi des filiales françaises (9,1 M€ au titre de 2013 remboursables en 2017, 10,8 M€ au titre de 2014 remboursables en 2018 et 10,7 M€ au titre de 2015 remboursables en 2019) sont classées en actif non courant.

La créance 2015 de crédit d'impôt R&D de la filiale CS Canada (0,3 M€) ainsi que les créances produites de Crédit Impôt Recherche des filiales françaises remboursables à moins d'un an (8,5 M€ au titre de 2012 remboursables en 2016 ainsi que le solde 0,6 M€ au titre de 2010 non encore remboursé au 31 décembre 2015) sont classées en actif courant sur la ligne Créances Financières Courantes.

### Actifs financiers disponibles à la vente

| Principaux titres disponibles à la vente<br>(en milliers d'euros) | % de participation<br>31/12/2015 | Valeur nette<br>31/12/2015 | Valeur nette<br>31/12/2014 |
|---|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Cofidur (ex Cep Périgueux)  | 2,9%                             | 531                        | 358                        |
| Sofema  | 0,3%                             | 369                        | 331                        |
| Sofresa   | 1,0%                             | 23                         | 23                         |
| Odas  | 1,0%                             | 300                        | 300                        |
| CS Irak   | 100,0                            | 4                          | 4                          |
| Divers  |                                  | 2                          | 1                          |
| <b>Total</b>  |                                  | <b>1 229</b>               | <b>1 017</b>               |

### Note 9 - Impôts différés actifs

| (En milliers d'euros) | 31/12/2015   | 31/12/2014 |
|-----------------------|--------------|------------|
| Non courants          | 1 817        | 891        |
| Courants              |              | -          |
| <b>Total</b>          | <b>1 817</b> | <b>891</b> |

Voir aussi note 23.

Au 31 décembre 2015, l'entité CS Canada a constaté deux types d'actifs d'impôt pour 1,8 M€ :

- un impôt différé actif de 1 M€ (vs 0,9 M€ en 2014) correspondant aux différences temporelles actives générées par les retraitements fiscal-comptables canadiens, notamment au titre de ses revenus à plus d'un an perçus d'avance ;

- un impôt futur de 0,8 M€ reconnu en 2015 par CS Canada sur ses dépenses de R&D donnant droit à un crédit d'impôt imputable sur l'impôt fédéral sur les bénéfices. L'économie d'impôt a été retenue pour l'intégralité du report des dépenses R&D non utilisées à la clôture. La consommation du crédit d'impôt reportable est attendue sur les cinq prochains exercices.

Aucun impôt différé actif au titre de l'intégration fiscale du Groupe en France n'a été constaté au 31/12/2015, compte tenu de l'historique de perte et de l'absence de prévision d'un résultat fiscal bénéficiaire à court terme.

### Note 10 - Stocks et en-cours de production

| (En milliers d'euros)   | Valeur brute | Dépréciation   | Valeur nette |
|-------------------------|--------------|----------------|--------------|
| <b>31/12/2013</b>       | <b>1 958</b> | <b>(1 783)</b> | <b>175</b>   |
| Variation de l'exercice | (89)         | 69             | (20)         |
| <b>31/12/2014</b>       | <b>1 869</b> | <b>(1 714)</b> | <b>155</b>   |
| Variation de l'exercice | 902          | (978)          | (76)         |
| <b>31/12/2015</b>       | <b>2 771</b> | <b>(2 692)</b> | <b>79</b>    |

### Note 11 - Clients et autres débiteurs courants

| 31/12/2015<br>(en milliers d'euros) | Valeur brute  | Dépréciation | Juste valeur  | Dont à plus<br>d'un an |
|-------------------------------------|---------------|--------------|---------------|------------------------|
| Clients                             | 75 690        | 2 989        | 72 701        | 8 050                  |
| Avances versées                     | 17            |              | 17            |                        |
| Autres créances d'exploitation      | 5 706         | 289          | 5 417         |                        |
| Charges constatées d'avance         | 2 036         |              | 2 036         |                        |
| <b>Total</b>                        | <b>83 449</b> | <b>3 278</b> | <b>80 171</b> | <b>8 050</b>           |

| 31/12/2014<br>(en milliers d'euros) | Valeur brute  | Dépréciation | Juste valeur  | Dont à plus<br>d'un an |
|-------------------------------------|---------------|--------------|---------------|------------------------|
| Clients                             | 89 276        | 2 977        | 86 299        | 15 298                 |
| Avances versées                     | 593           | 0            | 593           |                        |
| Autres créances d'exploitation      | 6 184         | 483          | 5 701         |                        |
| Charges constatées d'avance         | 1 448         |              | 1 448         |                        |
| <b>Total</b>                        | <b>97 501</b> | <b>3 460</b> | <b>94 041</b> | <b>15 298</b>          |

Les créances clients (factures à émettre TTC) à plus d'un an sont les suivantes (en K€) :

- au 31/12/2015 : 8 050
- au 31/12/2014 : 15 298

Ces créances clients à plus d'un an ne résultant pas d'une transaction de financement ne sont donc pas actualisées. Il s'agit de factures à émettre liées aux modalités de détermination du chiffre d'affaires et du résultat décrits en note 1.6.

### Note 12 - Instruments financiers dérivés

#### Couverture indexation de prix

Néant

#### Couverture taux d'intérêts :

Néant

#### Couverture change :

Au 31 décembre 2015 aucun contrat ne fait l'objet de couverture de change.

Le groupe disposait jusqu'au 31 décembre 2015 d'une ligne de change non utilisée de 3 M€.

Voir aussi note 24.

### Note 13 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

Les valeurs mobilières de placement sont représentées essentiellement par des Sicav monétaires euro.

La trésorerie mentionnée dans le tableau de flux de trésorerie consolidées est composée de :

| (en milliers d'euros)               | 2015         | 2014         |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Concours bancaires courants         | (12 350)     | (18 795)     |
| Banques                             | 21 390       | 24 629       |
| Valeurs de placement                | 203          | 116          |
| <b>Trésorerie en fin de période</b> | <b>9 243</b> | <b>5 950</b> |

### Note 14 - Capitaux Propres

| Nombre d'actions composant le capital social | 2015              | 2014              |
|--|-------------------|-------------------|
| Au début de l'exercice                       | 17 343 147        | 17 343 147        |
| Actions nouvelles <sup>(1)</sup>             | 600               | -                 |
| Exercice de bons de souscription             |                   |                   |
| Levées d'options                             |                   | -                 |
| <b>A la clôture de l'exercice</b>            | <b>17 343 747</b> | <b>17 343 147</b> |

<sup>(1)</sup> Conversion OCA souscrite en 2014 : création de 600 actions nouvelles, issues de la conversion de 6 obligations, représentant une augmentation de capital de 600 €, dans le cadre de l'Emission le 25 juillet 2014, de 33 352 obligations convertibles en actions nouvelles à compter du 25 juillet 2015, chaque obligation convertie donnant lieu à 100 actions nouvelles.

Un droit de vote double est accordé lorsqu'il est justifié d'une inscription au nominatif au nom du même actionnaire depuis plus de deux ans.

| Actions propres   | Quantité      | Valeur brute |
|-------------------|---------------|--------------|
| <b>31/12/2013</b> | <b>64 180</b> | <b>472</b>   |
| Acquisitions      | 250 930       | 603          |
| Cessions          | (236 677)     | (555)        |
| Transferts        |               |              |
| <b>31/12/2014</b> | <b>78 433</b> | <b>520</b>   |
| Acquisitions      | 269 750       | 676          |
| Cessions          | (268 829)     | (738)        |
| Transferts        |               |              |
| <b>31/12/2015</b> | <b>49 354</b> | <b>458</b>   |

Les capitaux propres intègrent une part de dettes financières considérées comme une « composante capitaux propres » en réserves consolidés.

#### Rappel : Emission d'emprunt obligataire convertible en actions du 25 juillet 2014

L'émission de l'emprunt de 12 millions d'Euros ouverte aux actionnaires de CS (maintien du DPS) sous la forme d'obligations convertibles (durée : 5 ans, taux nominal annuel : 4%, prix de conversion par action : 3,6 euros) a été largement souscrite et le règlement-livraison du montant brut des obligations de 12 006 720 € est intervenu le 25 juillet 2014.

Répondant à la définition de l'IAS 32, l'obligation convertible en actions de l'émetteur CS comporte deux composantes :

- une composante dettes (l'obligation nue) ; et
- une option de conversion correspondant à une option d'achat sur actions propres, vendue par l'émetteur au souscripteur de l'obligation.

La conversion en actions se traduisant par la remise d'un nombre fixe d'actions contre un montant fixe de trésorerie, l'option d'achat d'actions est qualifiée d'instrument de capitaux propres.

Conformément aux dispositions des IAS 32.31, .32 et .38, l'obligation convertible a été décomposée de la manière suivante :

**a. la « composante dettes » : 9 496 K€**

valorisée en actualisant les flux de cash-flows futurs (coupons et valeur de remboursement) sur la base du taux de marché d'une dette équivalente mais ne contenant pas d'option de conversion ;

**b. la « composante capitaux propres » : 2 020 K€**

calculée par différence entre la valeur d'émission de l'obligation convertible (présumée correspondre à la juste valeur de l'instrument à sa date d'émission) et la « composante dettes » précitée (IAS 32.31) ;

**c. les frais d'émission (491 K€)** ont été répartis entre les deux composantes au prorata de leurs valeurs respectives (IAS 32.38).

#### Résultat par action

|   | 2015       | 2014       |
|---|------------|------------|
| <u>Numérateur (en milliers d'euros)</u>               |            |            |
| Résultat net part du groupe (a)                       | 971        | 368        |
| <u>Dénominateur (en titres)</u>                       |            |            |
| Nombre total de titres (b)                            | 17 343 747 | 17 343 147 |
| Nombre de titres d'autocontrôle (c)                   | 49 354     | 78 433     |
| Nombre de titres hors autocontrôle (d) = (b) - (c)    | 17 294 393 | 17 264 714 |
| Nombre moyen de titres hors autocontrôle (e)          | 17 294 393 | 17 264 714 |
| Actions ordinaires potentielles dilutives (f)         | 3 334 600  | 3 335 200  |
| Nombre moyen de titres après dilution (g) = (e) + (f) | 20 628 993 | 19 488 181 |
| Résultat par action (h) = (a*1000) / (e)              | 0,06       | 0,02       |
| Résultat par action dilué (i) = (a*1000) / (g)        | 0,05       | 0,02       |

(f) Sont considérées comme dilutives les OCA souscrites le 25 juillet 2014 et non encore converties à la fin de l'exercice et donnant accès à 100 actions.

**Note 15 – Provisions non courantes et courantes**

| <b>Evolution 2015</b><br>(en milliers d'euros)  | 01/01/2015   | Dotation     | Reprise<br>(provision<br>utilisée) | Reprise<br>(provision<br>non utilisée) | Variation<br>périmètre et<br>divers | 31/12/2015   |
|---|--------------|--------------|------------------------------------|--|-------------------------------------|--------------|
| Restructurations                                | 1 700        | 812          | (1 512)                            |  |                                     | (1 000)      |
| Affaires (pénalités, risques,<br>garanties,...) | 2 511        | 862          | (521)                              | (500)                                  |                                     | 2 352        |
| Litiges et risques divers                       | 3 277        | 2 079        | (1 824)                            | (780)                                  |                                     | 2 752        |
| Pertes à terminaison                            | 1 212        | 338          | (482)                              |  |                                     | 1 068        |
| Impôts  | 196          | 43           |                                    | (196)                                  |                                     | 43           |
| <b>Total</b>                                    | <b>8 896</b> | <b>4 134</b> | <b>(4 339)</b>                     | <b>(1 476)</b>                         |                                     | <b>7 215</b> |

| <b>Evolution 2014</b><br>(en milliers d'euros)  | 01/01/2014    | Dotation     | Reprise<br>(provision<br>utilisée) | Reprise<br>(provision<br>non utilisée) | Variation<br>périmètre et<br>divers | 31/12/2014   |
|---|---------------|--------------|------------------------------------|--|-------------------------------------|--------------|
| Restructurations                                | 2 054         | 1 616        | (873)                              | (1 097)                                |                                     | 1 700        |
| Affaires (pénalités, risques,<br>garanties,...) | 2 215         | 1 064        | (243)                              | (525)                                  |                                     | 2 511        |
| Litiges et risques divers                       | 4 455         | 698          | (688)                              | (1 188)                                |                                     | 3 277        |
| Pertes à terminaison                            | 1 965         | 264          | (1 017)                            |  |                                     | 1 212        |
| Impôts  | 196           |              |                                    |  |                                     | 196          |
| <b>Total</b>                                    | <b>10 885</b> | <b>3 642</b> | <b>(2 821)</b>                     | <b>(2 810)</b>                         |                                     | <b>8 896</b> |

**Provisions Courantes :**

Perte à terminaison : compte tenu de l'incertitude relative aux dates d'échéance prévues pour les sorties de ressources, les provisions pour pertes à terminaison sont par principe considérées comme des provisions courantes (1,1 M€ fin 2015 et 1,2 M€ fin 2014).

**Provisions Non Courantes :****Litige avec BT France concernant la vente du pôle Infrastructures Critiques :**

La filiale CS SI avait, le 27 novembre 2009, reçu de la société BT France SA une réclamation au titre de sa garantie de passif pour un montant estimé par BT France à 1,7 M€. CS SI en avait contesté le bien-fondé et considéré que compte tenu des termes de la garantie, le seuil de déclenchement du droit à indemnisation n'était pas atteint par BT. Par courrier en date du 9 avril 2014, BT France avait fait savoir à CS SI que le montant final de sa réclamation s'élevait à 0,8 M€.

A la date du 30 avril 2015, les termes d'un protocole transactionnel préliminaire ont été entérinés par les parties. Un protocole transactionnel définitif a été signé entre les parties le 30 juillet 2015. Le règlement du litige était couvert dans les comptes au 31 décembre 2014 et l'impact dudit protocole a été intégré dans les présents états financiers.



#### Litige SNC Galilée :

Dans le cadre d'un litige opposant la SNC Galilée, l'Apave et les architectes sur le désamiantage avant travaux des locaux du Plessis Robinson, la cour d'appel de Paris dans un arrêt du 25 mai 2011 a condamné ces derniers à payer à la SNC Galilée Plessis, filiale du groupe CS, une somme de 950 K€. A l'issue d'un pourvoi en cassation formé par l'APAVE et les architectes, la Cour de Cassation a, dans une décision du 5 décembre 2012, cassé cet arrêt et renvoyé les parties devant une nouvelle cour d'appel. La SNC Galilée Plessis a saisi la cour d'appel de Paris statuant en qualité de cour de renvoi suite à cet arrêt infirmatif de la Cour de Cassation, qui a confirmé le 4 juillet 2014, le jugement du TGI de Paris du 8 janvier 2009 qui avait refusé à la SNC Galilée toute indemnisation. La SNC Galilée a formé un pourvoi en cassation contre cet arrêt. A fin 2015, la SNC Galilée a remboursé l'intégralité des sommes perçues

#### Litige avec DHMI :

En 1998, la société CS SI, à l'époque CISI, a signé un contrat avec le DHMI (la Direction de l'Aviation Civile Turque) pour la fourniture d'un simulateur de contrôle aérien. Après sept années de projet, le DHMI a engagé une procédure judiciaire à l'encontre de CS SI pour livraison de matériel non conforme à ses exigences. Après plusieurs rapports d'experts qui ont fait l'objet de contestations de la part des deux parties, le tribunal d'Ankara a, le 30 novembre 2012, partiellement fait droit à la demande du DHMI et condamné la société CS SI à 1 018 K€ de dommages et intérêts.

La Cour d'appel d'Ankara, dans un arrêt du 23 décembre 2014, a réformé partiellement ce jugement pour, d'une part, ne pas avoir statué sur le sort des équipements objet du litige, et d'autre part, avoir commis une erreur de calcul dans le montant des dommages alloués au DHMI qui s'élève à 1.028.922,46 €. La cour a renvoyé les parties devant le tribunal pour que ce dernier rejuge l'affaire.

Face à l'hypothèse d'une décision du tribunal qui suive celle de la Cour d'Appel, CS SI a décidé de constituer une provision complémentaire au titre de ce litige en 2015.

#### Litige avec Airbus DS SAS (ex Cassidian) sur le projet RIFAN 2 :

Le 21 septembre 2011, CS SI a été notifiée par la société Cassidian de la résiliation anticipée de son contrat de sous-traitance dans le projet Rifan 2 au motif de retards et de non conformités des fournitures, qui seraient attribuables intégralement à la société CS SI.

Le 18 octobre 2011, CS SI a assigné en référé Cassidian pour résiliation abusive du contrat et a demandé une indemnité de 13 M€. En réponse, Cassidian a réservé ses droits quant à des dédommagements. Par ordonnance en date du 29 décembre 2011, le tribunal de Commerce de Paris a ordonné la nomination d'un expert et fixé l'étendue de sa mission. Les réunions d'expertise ont débuté en février 2012 et se sont closes en septembre 2013. Le rapport d'expertise a été remis le 10 février 2014. Sur la base des conclusions de ce rapport, CS SI a assigné au fond la société Cassidian devant le tribunal de Commerce de Paris le 14 mars 2014 pour rupture abusive.

Le 8 septembre 2014, Cassidian (ayant changé sa dénomination pour Airbus DS SAS) a déposé des conclusions qui comportent une demande reconventionnelle à hauteur de 5,5M€. Le 28 novembre 2014, CS SI a déposé des conclusions en réponse. Entre-temps, l'assureur RC de CS SI, a informé cette dernière de son refus de garantir en invoquant des clauses d'exclusion de la police. CS SI qui conteste l'application de ces exclusions en l'espèce, a décidé d'assigner l'assureur RC en intervention forcée lors de l'audience de mise en état du 9 février 2015 au cours de laquelle le Tribunal de commerce de Paris a rapproché les deux instances opposant CS SI respectivement aux sociétés Airbus DS SAS et l'assureur RC. Au cours de l'année 2015, plusieurs audiences de procédures se sont tenues concernant des régularisations de conclusions ou des demandes de renvoi. L'audience de plaidoirie devrait être fixée au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016.

Jugeant que la résiliation est abusive, CS SI a considéré, à ce stade de la procédure, qu'il n'est pas justifié de constituer de provision pour risque.

#### Litige anciens salariés de l'usine de Riom (ex-CSEE) :

Le 30 avril 2013, les ayants droit de Monsieur X, présenté comme ancien salarié de la société CSEE et décédé d'un cancer broncho-pulmonaire en septembre 2011, ont saisi le Tribunal des Affaires de Sécurité Sociale de Clermont-Ferrand, aux fins d'obtenir la reconnaissance de la faute inexcusable de la société CS SA (comme société venant aux droits de CSEE) dans la survenance de la maladie et du décès de Monsieur X.

Les ayants droit de Monsieur X font valoir que celui-ci se serait trouvé, dans l'exercice de son activité professionnelle, exposé à l'inhalation de poussières d'amiante, sans bénéficier d'aucune protection et sans avoir été informé des risques encourus. Ils considèrent ainsi que l'entreprise avait conscience du danger de l'amiante et qu'elle n'a pas pris les mesures nécessaires pour protéger la santé des salariés.

Outre la majoration au taux maximum de la rente d'ayant droit allouée à Madame X, les demandeurs réclament 300 000 € au titre de l'action successorale, 190 000 € au titre de l'indemnisation de leur préjudice moral personnel et 2000 € chacun au titre de l'article 700 du code de procédure civile.

La maladie professionnelle a été reconnue par la Caisse Primaire d'Assurance Maladie. Cependant, le Tribunal des Affaires de Sécurité Sociale de Clermont-Ferrand a déclaré dans son jugement du 30 octobre 2014, l'action engagée contre CS SA irrecevable. CS SA a démontré que le contrat de travail de Monsieur X avait été transféré à la société CSEE Transport, devenue ANSALDO à compter de 1996. Le 19 novembre 2014, les ayants droit de Monsieur X ont fait appel de cette décision. CS SA est toujours dans l'attente d'une date d'audience devant la Cour d'appel.

Ce litige a toutefois fait l'objet d'une provision partielle dans les comptes de CS SA.

CS SA a fait l'objet d'une action en responsabilité engagée, le 7 juin 2013 devant le Conseil de Prud'hommes de Riom, par 38 anciens salariés de la société CSEE en réparation de leur préjudice d'anxiété subi du fait qu'ils ont travaillé dans un établissement éligible à la préretraite amiante. Les salariés en question exerçaient leurs activités dans des branches d'activités du Groupe qui ont fait l'objet de filialisations puis de cessions à différents repreneurs. La société Cassidian est également mise en cause dans 25 de ces dossiers.

Chacun des 38 demandeurs réclament 31 000 € de dommages-intérêts correspondant à 15 000 € au titre de préjudice d'anxiété, 15 000 € au titre d'un bouleversement de leurs conditions d'existence et 1000 € au titre de l'article 700 du code de procédure civile.

Le préjudice couvre les troubles psychologiques causés par la simple exposition à l'amiante et porte sur la crainte des salariés ayant été exposés à l'amiante de se voir développer un jour une maladie. Le préjudice lié au bouleversement des conditions d'existence n'est pas reconnu par les juridictions.

CS SA a fait valoir ses droits à l'audience de plaidoiries du 25 février 2015. Le Conseil de Prud'hommes de RIOM, lors de son délibéré du 2 septembre 2015, s'est déclaré en partage de voix. L'audience de départage est fixée au 26 avril 2016.

Ces dossiers ont fait l'objet d'une provision partielle dans les comptes de la société.

#### **Note 16 - Avantages du personnel**

Ils sont constitués des indemnités de départ en retraite dus, principalement, au titre de la convention collective Syntec en France ainsi que du régime de couverture médicale facultatif réservé à d'anciens salariés ayant pris leur retraite avant le 1er janvier 1999. A fin 2014, le nombre de bénéficiaires de ce régime est d'environ 220 personnes.

| (en milliers d'euros)                                     | Frais de santé des anciens salariés | Indemnités de départ en retraite et assimilé | Total         |
|---|-------------------------------------|--|---------------|
| <b>31/12/2014</b>   | <b>3 418</b>                        | <b>8 400</b>                                 | <b>11 818</b> |
| Mouvements période  | (196)                               | 737  | 541           |
| Variation de périmètre                                    |                                     |  |               |
| Mouvements liés aux changements d'hypothèses actuarielles | (263)                               | (841)  | (1 104)       |
| <b>31/12/2015</b>   | <b>2 959</b>                        | <b>8 296</b>                                 | <b>11 255</b> |

Les principales hypothèses retenues pour l'évaluation des engagements de retraites sont les suivantes :

|                                  | 2015 | 2014 | 2013 |
|----------------------------------|------|------|------|
| Taux d'actualisation             | 2,03 | 1,49 | 3,17 |
| Taux d'augmentation des salaires | 1,00 | 1,50 | 2,00 |

Le groupe étant essentiellement implanté en zone euro, un seul taux d'actualisation est retenu. Le taux d'actualisation est obtenu par référence au taux de rendement des obligations des entreprises de première catégorie en retenant une maturité équivalente à celle de l'engagement de retraite.

Le taux de rotation du personnel a été calculé sur un historique de 3 années, par tranche d'âge de 5 ans en retenant comme motifs de départ les démissions, les licenciements et les ruptures conventionnelles.

La Loi de financement de la Sécurité Sociale 2009, votée le 17 décembre 2008, prévoit, à compter de 2010, essentiellement, le recul à 70 ans de la possibilité de mettre à la retraite d'office des salariés par l'employeur. Cependant l'employeur et le salarié pourront convenir d'une mise à la retraite à partir de 65 ans. A ce jour, il est difficile d'anticiper quels seront les choix des salariés, le groupe considère donc un départ volontaire de ses salariés à 65 ans.

La réforme 2010 des retraites augmentant l'âge légal de départ à la retraite n'a pas été jugée susceptible de modifier ces hypothèses.

Les indemnités de départ à la retraite versées en 2015 sont de 82 K€ (52 K€ en 2014) et il n'est pas prévu d'augmentation matérielle de ces versements en 2015.

#### Note 17 - Passifs financiers

| (en milliers d'euros)                              | 31/12/2015    |               | 31/12/2014    |               |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
|  | Non courant   | Courant       | Non courant   | Courant       |
| Emprunt obligataire-composante dettes              | 10 726        |               | 9 843         | 0             |
| Emprunts bancaires et autres                       | 3 486         | 26 730        | 4 157         | 23 404        |
| Emprunts liés aux contrats de location-financement |               | 13            | 0             | 0             |
| Soldes créditeurs de banques                       |               | 12 350        |               | 18 795        |
| <b>Total emprunts et dettes financières</b>        | <b>14 212</b> | <b>39 093</b> | <b>14 000</b> | <b>42 199</b> |

| (en milliers d'euros)   | 31/12/2015      | 31/12/2014      |
|---|-----------------|-----------------|
| Emprunts et dettes  | (53 303)        | (56 199)        |
| Banques et valeurs de placement                                       | 21 593          | 24 745          |
| <b>Trésorerie nette des dettes financières (+) ou endettement (-)</b> | <b>(31 710)</b> | <b>(31 454)</b> |

| Echéancier des emprunts financiers non courants<br>(en milliers d'euros) | 31/12/2015      |               |                 | 31/12/2014      |               |                 |
|--|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|
|  | Valeur du bilan | De 1 à 5 ans  | A plus de 5 ans | Valeur du bilan | De 1 à 5 ans  | A plus de 5 ans |
| Emprunt obligataire-composante dettes                                    | 10 726          | 10 726        |                 | 9 843           | 9 843         |                 |
| Emprunts bancaires divers  | 3 486           | 3 179         | 307             | 4 157           | 3 215         | 942             |
| Endettement lié au retraitement des contrats de location-financement     |                 |               |                 |                 |               |                 |
| <b>Total</b>   | <b>14 212</b>   | <b>13 905</b> | <b>307</b>      | <b>14 000</b>   | <b>13 058</b> | <b>942</b>      |

### Les principaux outils de financement sont les suivants :

Le financement externe du Groupe est principalement assuré par le recours à l'affacturage et par les lignes de crédit BPI France garanties par les créances de crédits d'impôt portées à l'actif de la société mère du groupe fiscal en France. BPI France a octroyé également un contrat de développement participatif de 3 M€ à la filiale CS Systèmes d'Information ; Pour information, les lignes garanties par les crédits d'impôt CIR et CICE accordées par BPI France font l'objet d'un renouvellement annuel et sont par conséquent considérées comme financement court terme.

En 2014 le financement du groupe a été renforcé par l'émission de l'emprunt obligataire de 12 M€.

#### 1. Emprunt obligataire convertible en actions composante « dettes financières » de 9,8 M€

L'emprunt obligataire de 12 007 K€ ouvert aux actionnaires de CS (maintien du DPS) sous la forme d'obligations convertibles (durée : 5 ans, taux nominal annuel : 4%, prix de conversion par action : 3,6 euros) a été intégralement souscrit le 25 juillet 2014.

A l'émission, la composante « dettes » de l'emprunt obligataire, après imputation des frais, a été évaluée à 9 496 K€. Les intérêts courus s'élèvent à 1 230 k€ à fin décembre 2015. La dette financière totale au titre de l'emprunt obligataire convertible en actions est par conséquent de 10 726 K€ au 31 décembre 2015.

- Modalités de remboursement (en absence de conversion en actions) :

|                    |  |
|--------------------|--|
| Le 25 juillet 2019 | 14 608 K€ (intérêts inclus payables in fine) |
|--------------------|--|

#### 2. Ligne de crédit BPI France garantie par la créance 2011 « Crédit Impôt recherche » de 7,7 M€

Le 17 avril 2015, l'administration fiscale a procédé au remboursement de la créance initiale «Crédit Impôt Recherche» de 2011 cédée à BPI France dans le cadre du financement, soldant ainsi la dette de la société vis à vis de l'organisme financier dès cette date.

#### 3. Ligne de crédit BPI France garantie par la créance 2012 « Crédit Impôt recherche » de 7,6 M€

- Modalités de remboursement :

|                 |          |
|-----------------|----------|
| Le 30 juin 2016 | 7 621 K€ |
|-----------------|----------|

Soit la date d'encaissement effectif par l'emprunteur dudit crédit d'impôt.

#### 4. Ligne de crédit BPI France garantie par la créance 2013 « Crédit Impôt recherche » de 6,8 M€

- Modalités de remboursement :

|                 |          |
|-----------------|----------|
| Le 30 juin 2017 | 6 879 K€ |
|-----------------|----------|

Soit la date d'encaissement effectif par l'emprunteur dudit crédit d'impôt.

5. Ligne de crédit BPI France garantie par la créance 2014 « Crédit Impôt recherche » de 8,0 M€

- Modalités de remboursement :

Le 30 juin 2018 8 001 K€

Soit la date d'encaissement effectif par l'emprunteur dudit crédit d'impôt.

6. Ligne de crédit BPI France garantie par la créance 2013 « Crédit Impôt Compétitivité Emploi » de 0,9 M€

- Tirage au 31 décembre 2015 et modalités de remboursement :

Le 30 juin 2017 945 K€

Soit la date d'encaissement effectif par l'emprunteur dudit crédit d'impôt.

7. Ligne de crédit BPI France garantie par la créance 2014 « Crédit Impôt Compétitivité Emploi » de 1,4 M€

- Tirage au 31 décembre 2015 et modalités de remboursement :

Le 30 juin 2018 1 432 K€

Soit la date d'encaissement effectif par l'emprunteur dudit crédit d'impôt.

8. Ligne de crédit BPI France garantie par la créance 2015 « Crédit Impôt Compétitivité Emploi » de 1,5 M€

- Tirage au 31 décembre 2015 et modalités de remboursement :

Le 30 juin 2019 1 152 K€

Soit la date d'encaissement effectif par l'emprunteur dudit crédit d'impôt.

9. Contrat de Développement Participatif (CDP) BPI France de 3,0 M€

- Modalités de remboursement :

Le 30 septembre 2020 150 K€ (dernière échéance)

Le prêt accordé à la filiale CSSI le 30 septembre 2013 est remboursable sur 7 ans en 28 échéances trimestrielles avec un différé de remboursement du capital de 2 ans (8 trimestres).

10. Prêt à taux Zéro (PTZI) BPI France de 1,0 M€

- Modalités de remboursement :

Le 30 juin 2021 47 K€ (dernière échéance)

Le prêt accordé à la filiale Diginext dans le cadre du régime d'intervention en faveur de la recherche, du développement et de l'innovation est remboursable linéairement en 20 remboursements trimestriels à partir du 30 septembre 2016.

11. Affacturage :

- Crédit Agricole Leasing & Factoring (affacturage déconsolidant) :

Fin 2002, CSSI a signé une convention d'affacturage avec Crédit Agricole Leasing & Factoring. Cette convention prévoit que lorsque le défaut de paiement du débiteur est lié à son insolvabilité, le risque est supporté par la société d'affacturage dans la limite d'un montant garanti. En 2006 la filiale Diginext a conclu avec Crédit Agricole Leasing & Factoring une convention d'affacturage similaire.

Le risque principal, risque de défaillance ou d'insolvabilité, ayant été transféré, ces créances sont déconsolidées et font partie intégrante des Disponibilités. Ces deux lignes sont rémunérées à taux variables indexés sur l'Euribor 3 mois.

Les lignes sont plafonnées à un montant de 13 M€ pour une durée indéterminée.

- BPI France (cession de créances professionnelles) :

La ligne de mobilisation de créances Loi Dailly utilisable par CSSI prévoit un plafond à 20 M€. Elle inclut les créances de Diginext sur les acheteurs publics et parapublics français dans la limite d'un sous plafond de 2,5 M€. Cette ligne globale de 20 M€ est confirmée jusqu'au 30 juin 2016.

| <b>A. Total affacturage déconsolidant</b><br>(en milliers d'euros) | <b>31/12/2015</b> | <b>31/12/2014</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Créances cédées à Crédit Agricole Leasing & Factoring              | 11 552            | 11 028            |
| Dont créances cédées non garanties                                 | (188)             | 0                 |
| Réserves / garanties   | (1 602)           | (1 680)           |
| Total Créances cédées déconsolidantes en trésorerie                | 9 762             | 9 348             |
| <b>B. Factors non déconsolidants</b><br>(en milliers d'euros)      | <b>31/12/2015</b> | <b>31/12/2014</b> |
| Clients BPI France   | 12 160            | 18 795            |
| Client Crédit Agricole Leasing & Factoring non garanti             | 188               | 0                 |
| Total Créances cédées non déconsolidantes                          | 12 348            | 18 795            |

## 12. Résumé des plafonds de financements

| (en milliers d'euros)                      | <b>31/12/2015</b>      |                     | <b>31/12/2014</b>      |                     |
|--|------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|
|  | Plafond de financement | Trésorerie utilisée | Plafond de financement | Trésorerie utilisée |
| Cessions de créances BPI France            | 20 000                 | 879                 | 20 000                 | 7 586               |
| Affacturage                                | 13 000                 | 5 701               | 13 000                 | 4 289               |
| Ligne BPI France garantie par les CIR-CICE | 26 410                 | 26 030              | 24 000                 | 24 000              |
| CDP BPI France                             | 2 850                  | 2 850               | 3 000                  | 3 000               |

## Note 18 – Autres passifs courants et non courants

| (en milliers d'euros)                         | <b>31/12/2015</b> | <b>31/12/2014</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Passifs non courants</b>                   |                   |                   |
| Impôts différés                               |                   |                   |
| Autres  |                   |                   |
| <b>Total</b>                                  |                   |                   |
| <b>Passifs courants</b>                       |                   |                   |
| Avances et acomptes reçus                     | 4 838             | 4 357             |
| Fournisseurs                                  | 15 510            | 17 811            |
| Dettes d'exploitation diverses <sup>(1)</sup> | 45 765            | 46 069            |
| Dettes diverses <sup>(2)</sup>                | 992               | 5 077             |
| Produits constatés d'avance                   | 22 742            | 24 014            |
| <b>Total</b>                                  | <b>89 847</b>     | <b>97 328</b>     |

(1) Sous cette rubrique figurent essentiellement la TVA sur les créances clients non encaissées, la TVA sur les factures clients à établir, la TVA due au titre du dernier mois de l'exercice, les dettes sociales (personnel, congés payés, organismes sociaux, ...). Les impôts directs exigibles sont négligeables.

(2) A fin décembre 2014, figurait sous cette rubrique un reliquat de 2,1 M€ en principal de la dette sociale et fiscale, constituée d'août à octobre 2013 selon le plan d'étalement négocié le 5 juin 2013. La dette a été intégralement remboursée conformément au calendrier accordé.

Les produits constatés d'avance résultent de la méthode de dégagement du revenu décrite en note 1.6 (facturation excédant le chiffre d'affaires reconnu du fait de l'avancement du projet).

**Note 19 – Personnel**

| Effectif moyen du Groupe | 31/12/2015   | 31/12/2014   |
|--------------------------|--------------|--------------|
| France                   | 1 466        | 1 504        |
| Etranger                 | 340          | 284          |
| <b>Total</b>             | <b>1 806</b> | <b>1 788</b> |

| En milliers d'euros                  | 31/12/2015    | 31/12/2014    |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Salaires                             | 70 734        | 67 154        |
| Charges sociales                     | 27 282        | 28 009        |
| Participation des salariés et divers |               |               |
| <b>Total</b>                         | <b>98 016</b> | <b>95 163</b> |

Le montant de la masse salariale du Groupe est diminué de l'impact des crédits d'impôt suivants dont bénéficient les sociétés françaises :

- Un produit de CICE (Crédit Impôt Compétitivité Emploi), de 1 756 K€ en 2015 (contre 2 024 K€ en 2014).
- Un produit de CIR (Crédit d'Impôt Recherche), de 9 770 K€ comptabilisé en minoration des frais de personnel de R&D de la période, contre 10 833 K€ comptabilisé en 2014 (correspondant à 9 141K€ au titre de la période et un complément de 1 692 K€).

**Note 20 - Amortissements et provisions d'exploitation**

| En milliers d'euros                         | 31/12/2015     | 31/12/2014     |
|---|----------------|----------------|
| Dotations aux amortissements                | (2 306)        | (2 204)        |
| Dotations / reprises (+) pour dépréciations | (999)          | (301)          |
| Dotations / reprises (+) pour provisions    | (120)          | (656)          |
| <b>Total</b>                                | <b>(3 425)</b> | <b>(3 161)</b> |

**Note 21 - Autres charges et produits opérationnels**

| <b>Exercice 2015</b><br>En milliers d'euros | Charges         | Produits     | Net 2015       |
|---|-----------------|--------------|----------------|
| Déménagements et locaux vides               | (598)           |              | (598)          |
| Restructuration – personnel                 | (5 615)         | 2 616        | (2 999)        |
| Résultat de cession d'actifs                | (72)            | 3            | (69)           |
| Perte de valeur GW USB                      | (800)           |              | (800)          |
| Litiges                                     | (2 421)         | 1 505        | (916)          |
| Autres                                      | (561)           | 89           | (472)          |
| <b>Total</b>                                | <b>(10 067)</b> | <b>4 213</b> | <b>(5 854)</b> |

| <b>Exercice 2014</b><br>En milliers d'euros | Charges        | Produits     | Net 2014       |
|---|----------------|--------------|----------------|
| Déménagements et locaux vides               | (431)          | 1 097        | 666            |
| Restructuration – personnel                 | (4 079)        | 1 403        | (2 676)        |
| Résultat de cession d'actifs                | (71)           |              | (71)           |
| Litige sur affaire                          | (385)          | 1 254        | 869            |
| Autres                                      | (424)          | 2            | (422)          |
| <b>Total</b>                                | <b>(5 390)</b> | <b>3 756</b> | <b>(1 634)</b> |

**Note 22 - Résultat financier**

| En milliers d'euros                                   | 2015           | 2014           |
|---|----------------|----------------|
| Coût de l'endettement financier brut                  | (2 866)        | (2 829)        |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 693            | 71             |
| <b>Coût de l'endettement financier net</b>            | <b>(2 167)</b> | <b>(2 758)</b> |
| Autres produits et charges financiers                 | 1 032          | (104)          |
| <b>Résultat financier</b>                             | <b>(1 141)</b> | <b>(2 862)</b> |

## Détail des autres produits et charges financiers

| En milliers d'euros                      | 2015         | 2014         |
|--|--------------|--------------|
| Dotations nettes                         | (46)         | (361)        |
| Résultat de change et matières premières | 673          | 183          |
| Dividendes                               | 405          | 74           |
| <b>Total</b>                             | <b>1 032</b> | <b>(104)</b> |

**Note 23 - Impôt sur les résultats**

| En milliers d'euros  | 31/12/2015     | 31/12/2014     |
|--|----------------|----------------|
| Résultat consolidé avant impôt (hors résultat des activités cédées)                                  | 2 774          | 2 516          |
| Taux d'imposition théorique  | 33,33%         | 33,33%         |
| <b>Impôt sur les sociétés théoriques (a)</b>   | <b>(925)</b>   | <b>(839)</b>   |
| <b>Produit / charges d'impôt au compte de résultat, dont :</b>                                       | <b>(1 905)</b> | <b>(2 193)</b> |
| Impôt sur les sociétés des filiales étrangères au compte de résultat (b)                             | (1 106)        | (474)          |
| Charges CVAE au compte de résultat   | (1 522)        | (1 647)        |
| Impôts différés Groupe fiscal France (dépréciation)  |                |                |
| Impôts différés CS Canada R&D futur fédéral  | 832            | 78             |
| Divers (retenue à la source)   | (109)          | (150)          |
| <b>Différence (a) – (b) à expliquer</b>  | <b>180</b>     | <b>(364)</b>   |
| Autres (dont variation taux imposition filiales étrangères et différences permanentes dont CIR/CICE) | 180            | (364)          |
| <b>Total</b>   | <b>180</b>     | <b>(364)</b>   |

Le Crédit d'Impôt Recherche est comptabilisé en minoration des charges de R&D (frais de personnel essentiellement).

La méthode retenue pour la détermination des impôts différés actifs liés aux pertes reportables du groupe fiscal France (très majoritairement à durée indéterminée) est décrite en note 1.12. Aucun impôt différé actif n'a été constaté au 31/12/2015.

La situation fiscale du Groupe est la suivante :

| En millions d'euros  | 2015  | 2014  |
|--|-------|-------|
| Base fiscale (déficits reportables et différences temporelles) | 262,6 | 249,8 |
| Economie potentielle maximale d'impôt correspondante           | 87,5  | 83,2  |

La société mère CS Communication & Systèmes a constitué un groupe d'intégration fiscale avec certaines filiales. Chaque société calcule et comptabilise sa charge d'impôts comme en l'absence de régime de groupe. L'éventuelle économie d'impôt qui pourrait résulter de l'application du régime bénéficie à la société mère.



Les sociétés CS Communication & Systèmes et Diginext, en tant que membres du groupe fiscal, ont fait l'objet d'un contrôle fiscal au cours de l'exercice 2015, portant respectivement sur les exercices 2012, 2013 et 2014 pour CS Communication et Systèmes et sur les exercices 2012 et 2013 pour Diginext. Les travaux de vérification de Diginext ont pris fin en 2015 n'ont pas fait apparaître de motifs de redressement significatifs. Les travaux de vérification de CSSA sont en cours à la clôture.

#### **Note 24 - Gestion des risques de marché**

De par ses activités, le Groupe est exposé à différentes natures de risques financiers : risque de liquidité, risque de variation des flux de trésorerie dû à l'évolution des taux d'intérêt, risque de crédit, risque de change et risque de contrepartie.

##### A/ Risque de liquidité

Selon la définition donnée par l'Autorité des Marchés Financiers, le risque de liquidité se caractérise par l'existence d'un actif à plus long terme que le passif et se traduit par l'impossibilité de rembourser les dettes à court terme en cas d'impossibilité de mobiliser son actif ou de recourir à de nouvelles lignes bancaires.

La gestion du risque de liquidité implique le maintien d'un niveau suffisant de liquidités ainsi que la disponibilité de ressources financières appropriées grâce à des facilités confirmées.

Le financement court terme est principalement assuré par le recours à des lignes annuelles d'affacturage et de cession de créances commerciales. Les lignes de financement avec Crédit Agricole Leasing & Factoring et BPI France sont aménagés avec un plafond maximum respectivement de 13 M€ et 20 M€. Ces deux lignes poursuivent leurs effets en 2016.

Par nature, le montant utilisé est plafonné par le volume de créances émises et non encaissées. Une éventuelle faiblesse de la facturation limiterait la capacité du groupe à utiliser la totalité de ces lignes et à financer temporairement les dettes.

##### B/ Risque de variation des flux futurs dû à l'évolution des taux d'intérêts

Le risque de taux d'intérêt provient essentiellement des emprunts. La gestion de l'exposition au risque de taux couvre deux types de risques :

- Un risque de prix sur les actifs et passifs financiers à taux fixe. En contractant une dette à taux fixe par exemple, le groupe s'expose à une perte potentielle d'opportunité si les taux d'intérêts venaient à baisser. Toute variation des taux d'intérêts est susceptible d'avoir un impact sur la valeur de marché des actifs et passifs financiers à taux fixe. Cette perte d'opportunité n'aurait toutefois aucun effet sur les produits et les charges financiers tels que présentés dans le compte de résultat consolidé et, en tant que tel, sur le résultat net futur du groupe jusqu'à l'arrivée à échéance de ces actifs et passifs.
- Un risque de variation des flux de trésorerie sur les actifs et passifs à taux variable si les taux d'intérêt venaient à augmenter.

L'objectif principal de la gestion des taux d'intérêt de l'endettement du groupe est de minimiser le coût de la dette et de le protéger des fluctuations des taux d'intérêt en contractant des «swaps» de taux variable contre taux fixe.

Le Groupe n'utilise pas d'instruments dérivés autorisés tels que des contrats de swaps conclus avec des établissements financiers.

Il n'y a pas dans les comptes d'endettement à moyen et long terme représenté par des contrats significatifs de type crédit-bail, location financière, etc... à taux fixe ces contrats ne seraient pas, en tout état de cause, exposés au risque de taux d'intérêts.

L'endettement à court terme est constitué par la mobilisation de créances commerciales. Leurs volumes d'utilisation faisant l'objet d'une forte variabilité en fonction des flux de trésorerie quotidiens, aucune couverture n'a été mise en place.

Trésorerie et endettement à taux variables :

| <b>31/12/2015</b><br>En milliers d'euros   | Total    | À – 1 an | De 2 à 5 ans |
|--|----------|----------|--------------|
| Actifs financiers (valeurs mobilières de placement)  | 203      | 203      |              |
| Passifs financiers   |          |          |              |
| - emprunt CDP BPI France   | (2 850)  | (600)    | (2 250)      |
| - mobilisation créance CIR-CICE / BPI France   | (26 030) | (26 030) |              |
| - mobilisation des créances commerciales / Crédit Agricole Leasing & Factoring – utilisation au 31/12/15 | (5 701)  | (5 701)  |              |
| - cession créances commerciales / BPI France - utilisation au 31/12/15                                   | (879)    | (879)    |              |
| Position nette avant gestion   | (35 257) | (33 007) | (2 250)      |
| Instruments financiers dérivés   |          |          |              |
| Position nette après gestion   |          |          |              |
| Impact hausse de 1 point des taux d'intérêts sur le compte de résultat avant impôt                       | (353)    | (330)    | (23)         |
| Impact hausse de 1 point des taux d'intérêts sur les fonds propres                                       | (353)    | (330)    | (23)         |
| <b>31/12/2014</b><br>En milliers d'euros   | Total    | À – 1 an | De 2 à 5 ans |
| Actifs financiers (valeurs mobilières de placement)  |          |          |              |
| Passifs financiers   |          |          |              |
| - emprunt CDP BPI France   | (3 000)  | (150)    | (2 850)      |
| - mobilisation créance CIR-CICE / BPI France   | (23 404) | (23 404) |              |
| - mobilisation des créances commerciales / Crédit Agricole Leasing & Factoring – utilisation au 31/12/14 | (4 289)  | (4 289)  |              |
| - cession créances commerciales / BPI France - utilisation au 31/12/14                                   | (7 586)  | (7 586)  |              |
| Position nette avant gestion   | (38 279) | (35 429) | (2 850)      |
| Instruments financiers dérivés   |          |          |              |
| Position nette après gestion   |          |          |              |
| Impact hausse de 1 point des taux d'intérêts sur le compte de résultat avant impôt                       | (382)    | (354)    | (28)         |
| Impact hausse de 1 point des taux d'intérêts sur les fonds propres                                       | (382)    | (354)    | (28)         |

### C/ Risque de contrepartie

La base de clientèle du groupe est constituée par de grands comptes. Près de la moitié du chiffre d'affaires est réalisé avec des administrations et des établissements publics, principalement en France. Les dépenses publiques dépendent de facteurs économiques et politiques et sont donc susceptibles de connaître des variations d'une année à l'autre.

Le Groupe ne consent aucun prêt significatif à des personnes physiques ou morales externes, employés ou entités dont il détiendrait des titres et qui ne seraient pas consolidés.

Seuls les établissements financiers de premier ordre sont utilisés par le Groupe dans le cadre des opérations de trésorerie et opérations sur instruments dérivés.

### D/ Risque de change

Le groupe est soumis à deux catégories de risques liées à l'évolution du taux de change :

- le risque lié à la conversion des états financiers des activités implantées dans des pays ayant une monnaie fonctionnelle différente de l'euro. Ce risque ne fait pas l'objet d'une couverture particulière et est limité compte tenu de l'implantation géographique du groupe majoritairement situé dans la zone euro ;
- le risque transactionnel concernant les flux d'achats et de ventes dans des devises différentes de celle où l'opération est réalisée. Ce risque de change est cependant limité car chaque entité intervient majoritairement dans son pays et dans sa devise. Les expositions résiduelles au risque de change sont principalement liées au dollar américain et localisées dans les sociétés françaises et canadiennes.

Le Groupe a mis en place des procédures de gestion des positions en devises résultant d'opérations commerciales et financières libellées en monnaies différentes de la monnaie locale de l'entité concernée. Conformément à ces procédures, toutes les expositions transactionnelles significatives doivent être couvertes dès leur survenance. Pour couvrir son exposition au risque de change, le Groupe a recours à divers instruments financiers, notamment des opérations à terme et des options d'achat et de vente de devises.

Dans le cadre de sa politique de gestion du risque de change et de taux, le groupe peut être amené à conclure des contrats de couverture avec des établissements financiers de premier plan. A ce titre, le risque de contrepartie peut être considéré comme négligeable. Le groupe disposait jusqu'au 31 décembre 2015 en France d'une ligne de change de 3 M€ ; cette ligne était non utilisée.

Risque de fluctuation sur les opérations commerciales libellées en monnaies :

L'année 2015 a vu progresser fortement les facturations libellées en dollar américain du fait de plusieurs grands contrats.

| <b>31/12/2015</b>   | <b>USD</b> | <b>CAD</b> |
|---|------------|------------|
| En milliers d'euros   |            |            |
| Actifs  | 6 090      | 41         |
| Passifs   | (863)      |            |
| Exposition aux risques de change avant couverture (a)                         | 5 227      | 41         |
| Montants couverts nets (b)  |            |            |
| Exposition aux risques de change après couverture (a)-(b)                     | 5 227      | 41         |
| Sensibilité au risque de change de 5% (appréciation) - impact net en résultat | (261)      | (2)        |

| <b>31/12/2014</b>   | <b>USD</b> | <b>CAD</b> |
|---|------------|------------|
| En milliers d'euros   |            |            |
| Actifs  | 2 163      |            |
| Passifs   | (45)       | (131)      |
| Exposition aux risques de change avant couverture (a)                         | 2 118      | (131)      |
| Montants couverts nets (b)  |            |            |
| Exposition aux risques de change après couverture (a)-(b)                     | 2 118      | (131)      |
| Sensibilité au risque de change de 5% (appréciation) - impact net en résultat | (106)      | 6          |

Les comptes courants en devises entre les filiales CS Canada, CS Roumanie et CSSI sont neutralisés pour ne faire apparaître que les créances et dettes commerciales avec les tiers.

#### E/ Risque de prix

Le Groupe est, pour deux grands contrats commerciaux, exposé au risque de prix sur certaines matières premières (voir note 12). Le Groupe n'a pas souscrit de nouvelles couvertures matières au titre de ces deux contrats.

#### F/ Risque sur actions

Ainsi qu'il est indiqué en note 13, le groupe détient des Sicav monétaires euro à maturité courte dont le risque est minime. La valeur des actions auto-détenues étant déduite des capitaux propres, les variations de cours sont sans impact sur le compte de résultat consolidé.

#### G/ Risque de crédit

Les risques de crédit auxquels le groupe est exposé sont peu élevés, en raison de la nature de ses clients, principalement des institutionnels, notamment des administrations, qui disposent d'une qualité de crédit de premier rang. Près de la moitié du chiffre d'affaires 2015 est réalisé avec des administrations et des établissements publics, principalement en France.

Par ailleurs, des procédures d'acceptation des clients et des analyses de risques de crédit qui y sont liées sont intégrées au processus global d'évaluation des risques et sont mises en œuvre tout au long du cycle de vie d'un contrat. Les créances clients font l'objet d'analyses et de suivis spécifiques, principalement les créances dont l'échéance contractuelle est dépassée.

| En milliers d'euros   | Valeur comptable <sup>(1)</sup> | Dont       |                         |                            |
|---|---------------------------------|------------|-------------------------|----------------------------|
|   |                                 | Dépréciées | Ni dépréciées ni échues | Non dépréciées mais échues |
| Créances clients (factures émises après retraitements factors et éliminations intragroupes) | 26 495                          | 1 486      | 20 998                  | 4 012                      |

<sup>(1)</sup> Ce montant intègre 13,5 M€ de créances (clients publics et parapublics français) cédées à BPI (factors non déconsolidants)

Ventilation des créances échues et non dépréciées :

| Moins de 30 jours | Entre 31 et 60 jours | Plus de 61 jours |
|-------------------|----------------------|------------------|
| 3 127             | 437                  | 448              |

## Note 25 - Engagements hors bilan

| (En milliers d'euros)   | Cf. | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|-----|------------|------------|
| <u>Engagements donnés :</u>   |     |            |            |
| Avals et cautions hors Groupe et engagements liés à l'exécution des marchés (hors restitution d'acomptes) | A   | 1 229      | 1 668      |
| Nantissements, hypothèques et sûretés réelles   | B   | 43 902     | 43 902     |
| Avals, cautions et garanties  | C   | 32 846     | 31 909     |
| Autres garanties données  |     |            |            |
| <u>Engagements reçus :</u>  |     |            |            |
| Avals, cautions et garanties  |     |            |            |

Le groupe retraite les contrats significatifs de location financement, si applicable. En ce qui concerne les instruments de couverture, voir note 12.

### A/ Avals et cautions hors Groupe et engagements liés à l'exécution des marchés

Le groupe, dans le cadre de réponses à appels d'offres, est parfois amené à mettre en place des garanties de soumission. Egalement, de la signature du contrat jusqu'à la fin de son exécution, le groupe s'engage, par l'intermédiaire de banques, à dédommager le client en cas de manquement à ses obligations contractuelles et procède à la mise en place de cautions de bonne exécution.

En fonction des clauses contractuelles, le groupe est amené à percevoir de ses clients des acomptes. Ces acomptes sont enregistrés en dettes au bilan. A la demande du client des garanties de restitution d'acomptes peuvent être mises en place ; aucune garantie de ce type n'est donnée à fin 2015 (contre 25 K€ à fin 2014).

### B/ Nantissements, hypothèques et sûretés réelles consenties

| Nantissement (En milliers d'euros)  | Date de départ | Date d'échéance | Montant de l'actif nanti au 31/12/2015 |
|---|----------------|-----------------|--|
| Sur immobilisation financière <sup>(1)</sup>                              | 06/05/2011     | Indéterminé     | 42 222                                 |
| Sur comptes de garantie et de réserve Crédit Agricole Leasing & Factoring | 10/02/2005     | Indéterminé     | 1 570                                  |

(1) Dans le cadre du refinancement du Groupe, l'accord du 6 mai 2011 (réitéré par l'accord du 27 avril 2012 et celui du 5 juin 2013) établit le nantissement de 100% des titres détenus par CSSI dans ses filiales, Diginext 100 %, USB (soit 51% du capital de la société allemande), CS Romania 100% et CS Canada 100% et de 51% des titres CSSI détenus par CSSA.

### C/ Avals, cautions et garanties

Ils sont composés par :

- les garanties données dans le cadre de la mobilisation des créances de crédit d'impôts financées par BPI (CIR 2012, 2013 et 2014, CICE 2013, 2014 et 2015) pour un montant de 26,0 M€ (23,4 M€ à fin décembre 2014).
- les garanties données dans le cadre du « Contrat d'Ouverture de Crédits par Emission de Garanties 2013 » dont bénéficiait CS jusqu'au 31 décembre 2015 et qui étaient effectivement utilisées à fin décembre 2015 pour un montant total de 2,0 M€ (2,7 M€ à fin décembre 2014).
- les garanties de loyer au 31 décembre 2015 pour un montant total de 5,6 M€ dont 0,8 M€ émises dans le cadre la ligne de garanties bancaires ci-dessus (1,0 M€ à fin décembre 2014) :

A noter que le covenant financier applicable au « Contrat d'Ouverture de Crédits par Emission de Garanties 2013 », à savoir :  $\text{Leverage ratio} = \text{Dette Financière Brute} / \text{EBITDA} < 2,5$  est respecté au 31 décembre 2015.

### **Note 26 - Locations immobilières simples**

Les engagements de baux sont évalués à :

| (En milliers d'euros) | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|-----------------------|------------|------------|
| Total                 | 24 429     | 26 725     |
| Dont à moins d'un an  | 4 144      | 4 869      |
| Dont à plus d'un an   | 20 285     | 21 856     |

L'engagement ci-dessus tient compte de la signature des nouveaux baux relatifs aux locaux sis au Plessis Robinson signés en 2014 pour une durée ferme de neuf années. Au 31 décembre 2015, l'engagement total relatif à ces nouveaux baux est de 15,6 M€ jusqu'au 30 septembre 2023, dont 2,0 M€ à moins d'un an.

### **Note 27 - Honoraires d'audit et de conseil pris en charge au compte de résultat**

| (En milliers d'euros)   | Deloitte   |            | Mazars     |            |
|---|------------|------------|------------|------------|
|   | 2015       | 2014       | 2015       | 2014       |
| <i>Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés</i>      |            |            |            |            |
| Emetteur  | 56         | 67         | 56         | 67         |
| Filiales intégrées globalement  | 88         | 88         | 88         | 88         |
| <i>Autres diligences et prestations directement liées à la mission de commissaire aux comptes</i> |            |            |            |            |
| Emetteur  | 16         | 41         |            | 25         |
| Filiales intégrées globalement  | 10         |            |            |            |
| <b>Sous-total</b>   | <b>170</b> | <b>196</b> | <b>144</b> | <b>180</b> |
| <i>Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement</i>              |            |            |            |            |
| Juridique, fiscal, social   |            |            |            |            |
| Autres (à préciser si >10% des honoraires d'audit)  |            |            |            |            |
| <b>Sous-total</b>   |            |            |            |            |
| <b>Total</b>  | <b>170</b> | <b>196</b> | <b>144</b> | <b>180</b> |

## Note 28 - Transactions avec les parties liées

### Entreprises associées

Il s'agit d'entreprises détenues entre 20% et 50%, non contrôlées, consolidées selon la méthode de mise en équivalence. Les transactions se font sur la base de prix de marché.

| (En milliers d'euros)   | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|-------------------------|------------|------------|
| Prêts à long terme      |            | -          |
| Créances d'exploitation | 1 976      | 2 978      |
| Dettes d'exploitation   |            | -          |
| Achats                  | 227        | -          |
| Ventes                  | 4 762      | 4 052      |

Les ventes aux parties liées sont essentiellement réalisées avec CenProCS Airliance dans le cadre d'un contrat dont le client final est Airbus.

Les achats aux parties liées sont réalisés avec la société SIRPA, dont les organes dirigeants et les actionnaires sont communs à CS (M. Yazid SABEG). Ces achats sont relatifs aux prestations de conseil et d'assistance réalisées par un dirigeant non rémunéré depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2015 auprès de la société CS.

Il n'existe pas d'opération significative avec un actionnaire détenant plus de 5% de CS.

La rémunération des dirigeants (membres du conseil d'administration et directeur général) est indiquée globalement ci-dessous pour chacune des catégories définies à IAS 24 «Information relative aux parties liées».

| (En milliers d'euros)            | 2015 | 2014  |
|----------------------------------|------|-------|
| Avantages à court terme          | 712  | 889   |
| Avantages postérieurs à l'emploi |      | -     |
| Avantages à long terme           |      | -     |
| Indemnités de fin de contrat     | 698  | 1 395 |
| Avantages en capitaux propres    |      | -     |

Le groupe n'a consenti aux organes d'administration et de gestion de CS ni avance ou crédit, ni contracté d'engagements pour leur compte (pension de retraite ou autres).

Le conseil d'administration de CS, dans sa séance du 12 juillet 2005, a alloué à un dirigeant une indemnité de départ en cas de révocation ou de non renouvellement des fonctions, suivis d'un départ définitif du groupe, sauf abus de biens sociaux ou volonté de nuire, égale à 150% de sa rémunération brute annuelle 2007 (rémunération forfaitaire ou rémunération fixe + variable à 100). Cette indemnité est subordonnée au respect de conditions de performance.

L'indemnité de départ en cas de révocation ou de non renouvellement des fonctions jusqu'alors allouée au second dirigeant, est devenue caduque à compter du 1er juillet 2015, date à laquelle le Conseil d'Administration, a entériné les modifications intervenues dans les modalités de sa rémunération, et notamment la renonciation à toute indemnité de départ.

## Note 29 - Evènements postérieurs à la clôture

Néant