



Paris, le 16 mars 2009

Marge opérationnelle¹ 2008 en progression de 30,8%
Hausse du taux de marge opérationnelle¹ à 7,7%
Forte réduction de la dette financière nette : -23,3%

- Hausse de 24,7% du chiffre d'affaires annuel 2008 à 1765,7 M€ A périmètre et taux de change constant, le chiffre d'affaires progresse de 0,9%.
- Taux de marge opérationnelle¹ 2008 à 7,7%, en hausse de 0,4 point par rapport au taux de marge publié en 2007 et de 0,9 point par rapport au taux de marge pro forma 2007 incluant 12 mois de Xansa.
- Résultat net part du groupe en progression à 51,6 M€
- Très bonne génération de cash opérationnel avec un cash flow libre d'exploitation² s'élevant à 99,8 M€ à comparer à 85,8 M€ en 2007.
- Forte diminution de la dette financière nette qui s'établit à 235,3 M€, ce qui représente une diminution de 23,3% par rapport au niveau de fin 2007.
- Succès de l'intégration de Xansa : synergies de coûts 2008 supérieures de 28% à l'objectif initial de 23,5³ M€ et croissance de 11% des effectifs en Inde qui s'élèvent à 5 671 personnes à fin décembre 2008.

Le conseil de surveillance de Groupe Steria SCA a examiné, le 12 mars 2009, les comptes consolidés arrêtés par la Gérance.

Résultats annuels consolidés 2008

		2007 ⁴	2008 ⁵	Variation vs. publié	Variation
Chiffre d'affaires	M€	1416,2	1765,7	+24,7%	A périmètre et change constants +0,9%
Marge opérationnelle ¹	M€	103,6	135,5	+30,8%	Par rapport au Pro forma 2007 +0,9 pt
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	%	7,3%	7,7%	+0,4 pt	
Résultat opérationnel ⁶	M€	95,7	110,0	+14,9%	
Résultat net part du Groupe	M€	50,0	51,6	+3,2%	
Résultat net courant ⁷ part du Groupe	M€	61,1	70,1	+14,7%	

¹ Avant amortissement d'actif incorporel lié au regroupement d'entreprises. La marge opérationnelle est l'indicateur clé du Groupe. Elle se définit comme la différence entre le chiffre d'affaires et les charges opérationnelles, celles-ci étant égales au total du coût des services rendus (charges nécessaires à la réalisation des projets), des frais commerciaux et des frais généraux et administratifs.

² Capacité d'autofinancement diminuée de la variation du Besoin en Fonds de Roulement, des investissements industriels nets, des cessions et des restructurations.

³ Au taux de change du 26 juillet 2007 (EUR/GBP 0,67) correspondant à la date de l'annonce de l'acquisition de Xansa. Chiffre non audité.

⁴ Intègre 2,5 mois de Xansa.

⁵ Xansa est consolidé par intégration globale depuis le 17 octobre 2007, donc sur 12 mois en 2008.

⁶ Le résultat opérationnel intègre, les coûts de restructuration, les plus values de cession, les charges liées aux avantages à composante actions consentis à des collaborateurs.

⁷ Résultat net part du Groupe retraité des autres produits et charges opérationnels, des amortissements d'actifs intangibles et des frais d'emprunts liés au regroupement d'entreprise ainsi que des éléments exceptionnels ayant affecté le résultat de Xansa lors de la période de mise en équivalence dans les comptes du Groupe en 2007.



Faits marquants de l'exercice 2008

La marge opérationnelle¹ progresse de 30,8% à 135,5 M€. Pour la sixième année consécutive, Steria a amélioré, au cours de l'exercice 2008, sa rentabilité opérationnelle : le taux de marge opérationnelle¹ s'élève à 7,7%, ce qui représente une hausse de 0,4 point par rapport à l'exercice précédent et de 0,9 point par rapport au taux de marge pro forma 2007 (incluant 12 mois de Xansa).

Cette amélioration illustre, notamment, le succès de l'intégration de Xansa.

- Dépassement de l'objectif de synergies de coûts pour 2008 avec 30 M€⁸ d'économies générées à comparer à un objectif initialement fixé, en juillet 2007, à 23,5 M€⁸. En outre, les décaissements liés aux charges de restructuration, cumulées à fin 2008, sont inférieurs de €10 M€⁸ à la prévision initiale de 32,6 M€⁸.
- Renouvellement de tous les contrats de Xansa arrivés à échéance depuis la réalisation de l'acquisition en octobre 2007 et début des synergies commerciales.
- Accélération du développement du modèle de production industriel avec une croissance de 11% des effectifs en Inde : 5 671 personnes à fin décembre 2008, soit 29,5% des effectifs du Groupe.

Le taux de marge opérationnelle au Royaume-Uni augmente très sensiblement de 1,9 points pour s'établir à 11,4%. En Allemagne le taux de marge opérationnelle s'améliore de 1,0 point à 9,3%. Sur la zone Autre Europe, le taux de marge opérationnelle s'améliore de 0,8 point à 5,1%.

En France, le taux de marge opérationnelle, en baisse par rapport à 2007, s'établit à 6,5%. La nouvelle organisation annoncée fin 2008, recentrée sur les secteurs d'activités stratégiques et alignée sur les lignes de services industrialisées du Groupe, est totalement opérationnelle depuis le 1^{er} janvier 2009 et devrait améliorer l'efficacité de l'entité en 2009.

Le Groupe a réalisé sur l'exercice une très bonne génération de flux de trésorerie. Le cash flow libre d'exploitation² a progressé au cours de l'exercice 2008 à 99,8 M€ contre 85,8 M€ en 2007 grâce à une gestion efficace des investissements industriels et du Besoin en Fonds de Roulement et ce malgré les 19,9 M€ décaissés en restructuration sur l'exercice.

La dette financière nette a été fortement réduite par rapport au 31 décembre 2007 (306,9 M€) et au 30 juin 2008 (340 M€) pour s'établir à 235,3 M€ au 31 décembre 2008.

A fin décembre 2008, la situation financière du Groupe est saine et solide.

- Niveau d'endettement limité (0,4x les capitaux propres, 1,5x l'Ebitda).
- Engagements de retraite bilantiels, nets d'impôt, en réduction à 31,2 M€ (à comparer à 54,0 M€ à fin décembre 2007).
- *Covenants* bancaires très largement respectés : ratio de levier d'Ebitda⁹ à 1,54 (pour un plafond fixé à 2,25) et ratio de couverture du coût net du financement¹⁰ à 6,74 (pour un plancher fixé à 3,75).
- Échéances de remboursement annuelles inférieures, en moyenne, à 60 M€ au cours des trois années à venir.
- Trésorerie de 141,1 M€ et facilité de tirage additionnelle disponible, confirmée et non utilisée, de 236 M€ à fin décembre 2008.

⁸ Au taux de change du 26 juillet 2007 (EUR/GBP 0,67) correspondant à la date de l'annonce de l'acquisition de Xansa. Chiffre non audité

⁹ Dette financière nette + déficit net d'impôt des fonds de pension rapporté à l'Ebitda (Earning before interest, tax, amortisation and depreciation)

¹⁰ Coût de l'endettement financier net sur marge opérationnelle¹



A noter que le résultat net 2008 tient compte d'une charge d'impôt non récurrente de 5,8 M€ correspondant à la désactivation d'actifs d'impôts différés en Espagne à mettre en perspective avec l'évolution de l'économie espagnole.

Dans le contexte économique actuel, la priorité étant donnée au désendettement du Groupe, la Gérance, le Conseil de Surveillance et le Conseil d'administration de Soderi proposent de verser un dividende¹¹ au titre de l'exercice 2008 de 0,12 euro par action (0,42 euro au titre de 2007).

Perspectives

L'environnement constaté sur les premières semaines de 2009 est difficile et n'offre au Groupe que peu de visibilité.

Toutefois, la proportion importante de chiffre d'affaires relative à des prestations récurrentes (environ 60% du chiffre d'affaires total) et un positionnement ciblé sur les clients du secteur public, de l'énergie et des transports (50% du chiffre d'affaires total) procurent au Groupe une résistance significative.

Par ailleurs, pour accompagner ses clients dans leurs besoins stratégiques de transformation et de réduction de coûts, le Groupe bénéficie de deux atouts importants : une position de référence en Europe sur le marché prometteur du *Business Process Outsourcing* et une organisation industrielle avancée qui repose sur un modèle de production totalement intégré entre des ressources *onshore* et *offshore*. A fin 2008, les effectifs *offshore* représentent 30% des effectifs du Groupe.

Enfin, le Groupe a pris des mesures en termes de gestion de coûts (optimisation des structures, processus achats, informatique interne, ...) qui additionnées aux synergies supplémentaires attendues de l'intégration de Xansa devraient soutenir la performance du Groupe à court et moyen terme.

Sur la base de ces différents paramètres le Groupe devrait faire preuve d'une bonne résistance. Il est confiant dans le respect de ses *covenants* bancaires.

Une réunion d'information sur les résultats annuels 2008 se tiendra le 17 mars 2009 à 11h30 et sera retransmise par webcast sur [steria.com](http://www.steria.com).

Prochaine publication : chiffre d'affaires du premier trimestre 2009 le mercredi 14 mai 2009 après clôture du marché.

Pièces jointes :

- Compte de résultat consolidé de l'exercice 2008, Bilan consolidé de l'exercice 2008, Tableau de financement simplifié de l'exercice 2008
- Entretien vidéo de François Enaud, Gérant de Groupe Steria SCA, sur www.steria.com et www.steria.fr

**Steria est cotée sur Euronext Paris, Eurolist (Compartment B)
Code ISIN : FR0000072910, Code Bloomberg : RIA FP, Code Reuters : TERI.PA
CAC MID&SMALL 190, CAC MID 100, CAC Soft&CS, CAC Technology
Indice Général SBF 120, SBF 250, SBF 80, IT CAC, NEXT 150**

Pour plus d'informations, consulter le site Internet : <http://www.steria.com>

Relations Presse :
Isabelle GRANGE
Tél : 01 34 88 64 44 / 06 15 15 27 92
Isabelle.grange@steria.com

Relations Investisseurs :
Olivier PSAUME
Tél : 01 34 88 55 60 / 06 17 64 29 39
olivier.psaume@steria.com

¹¹ Sous réserve de l'approbation des actionnaires à l'Assemblée Générale du vendredi 29 mai 2009. La date de détachement du dividende sera le mardi 9 juin 2009. Le dividende sera mis en paiement à compter du mardi 7 juillet 2009. Entre le 9 et le 25 juin 2009, les actionnaires pourront opter soit pour un paiement en espèces soit pour un paiement en actions.



Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2008

En milliers d'euros	31/12/2008	31/12/2007
Chiffre d'affaires	1 765 678	1 416 164
Achats consommés et sous- traitances	(308 276)	(259 427)
Charges de personnel	(978 768)	(788 831)
Charges externes	(274 454)	(210 324)
Impôts et taxes	(37 383)	(27 763)
Variation des stocks	335	964
Autres produits et charges d'exploitation	8 752	6 919
Dotations nettes aux amortissements	(43 117)	(31 259)
Dotations nettes aux provisions	(1 736)	(3 303)
Dépréciation des actifs circulants	(627)	(689)
Marge opérationnelle (*)	130 404	102 451
<i>Rentabilité opérationnelle</i>	<i>7.4 %</i>	<i>7.2 %</i>
Autres produits et charges opérationnels	(20 398)	(6 745)
Résultat opérationnel	110 006	95 706
Coût de l'endettement financier net	(20 092)	(13 217)
Autres produits et charges financiers	(4 365)	(3 061)
Résultat Financier	(24 457)	(16 278)
Charges d'impôt	(33 140)	(28 025)
Q-P de résultat des mises en équivalence	(2 057)	(280)
Résultat net des activités poursuivies	50 352	51 123
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	771	(877)
Résultat net total	51 123	50 246
Net Part du groupe	51 601	50 018
Part des minoritaires	(478)	228
Résultat net courant⁷ dilué par action (en euros)	2,23	2,80

(*) Après amortissement des relations clientèle reconnues dans le cadre de l'acquisition de Xansa et représentant 5 090 milliers d'euros au 31 décembre 2008 et 1 188 milliers d'euros au 31 décembre 2007



Bilan consolidé au 31 décembre 2008

	31/12/2008	31/12/2007
		Retraité ¹²
Ecarts d'acquisition	672 015	834 857
Immobilisations incorporelles	62 050	81 626
Immobilisations corporelles	85 453	103 559
Participations dans les entreprises associées	5 222	8 941
Actifs disponibles à la vente	2 203	2 367
Autres actifs financiers	12 466	11 790
Engagements de retraite actif	3 440	0
Actifs d'impôts différés	15 310	26 467
Autres actifs non courants	2 189	1 308
Actif non courant	860 348	1 070 915
Stocks	6 201	15 489
Clients et comptes rattachés net	281 284	334 582
Montants dus par les clients	190 434	166 584
Autres actifs courants	26 186	28 724
Part <1 an des actifs non courants	2 838	2 291
Actif d'impôt exigible	15 837	9 313
Paiements d'avance	27 885	28 754
Trésorerie et équivalents de trésorerie	141 138	147 173
Actif courant	691 803	732 910
Actifs non courants destinés à la vente		1 250
Total Actif	1 552 151	1 805 075
Capitaux propres part du Groupe	544 960	675 479
Intérêts minoritaires	555	2 021
Total des capitaux propres	545 515	677 500
Emprunts et dettes financières (> 1an)	325 837	387 830
Engagement de retraite passif	39 898	68 509
Provision pour risques et charges (> 1an)	13 688	19 077
Passif d'impôts différés	14 293	11 957
Autres passifs non courants	18 146	968
Passif non courant	411 862	488 341
Emprunts et dettes financières (< 1 an)	50 583	66 239
Provisions pour risques et charges (< 1 an)	19 216	19 692
Fournisseurs et comptes rattachés net	134 493	172 278
Montant brut dû aux clients et avances reçues	113 702	113 485
Passif d'impôt exigible	31 366	20 242
Autres passifs courants	245 414	246 106
Passif courant	594 774	638 042
Passifs non courants destinés à être cédés	0	1 192
Total Passif	1 552 151	1 805 075

¹² Ajustement de la valeur des actifs et des passifs dans le cadre du délai d'un an pour procéder à l'affectation de l'écart d'acquisition lié aux « regroupements d'entreprises » (IFRS 3) du fait de la prise en compte de coûts sur contrats non identifiés à la date d'acquisition et d'autres corrections pour un montant total de 3 691 milliers d'euros.



Tableau de financement simplifié au 31 décembre 2008

	31/12/08	31/12/07
Capacité d'autofinancement	145,2	119,0
Impôts	-10,9	-40,8
Variation du BFR (éléments cash)	14,4	49,1
Cash flow d'exploitation	148,7	127,3
Investissement industriel net	-29,8	-29,3
Restructurations	-19,1	-12,2
Cash flow libre d'exploitation	99,8	85,8
Dividendes	-13,2	-7,6
Investissement financier net	-1,3	-693,1
Augmentation de capital	3,5	376,2
Changement de périmètre	1,4	-60,7
Engagements de retraite	-28,5	-14,6
Autres (dont engagement de retraite)	10,0	6,3
Cash flow libre	71,6	-307,7