

Paris, le 28 février 2011

Résultats annuels 2010¹

Croissance du chiffre d'affaires : +3,8%
Taux de marge opérationnelle² : 7,1%
Forte génération de cash net : 86 M€

- A périmètre et change constants, le chiffre d'affaires de l'exercice 2010 a progressé de 1,5% par rapport à 2009.
- La marge opérationnelle² s'est établie à 120,4 M€, soit un taux de marge de 7,1%.
- Le Résultat net part du Groupe de 42,9 M€ intègre notamment une provision pour coûts non récurrents de 6,5 M€ liée aux projets de rationalisation et d'optimisation des locaux du Groupe prévus sur 2011.
- Forte génération de cash permettant une réduction de 85,8 M€ de la dette financière nette qui s'est établie, au 31 décembre 2010, à 101,2 M€
- Proposition d'un dividende de 0,24 euro par action (0,12 en 2009).

Le Conseil de Surveillance de Groupe Steria SCA a examiné, le 25 février 2011, les comptes consolidés arrêtés par la Gérance.

Résultats annuels consolidés 2010

		2009	2010	Croissance organique à périmètre et change constants
Chiffre d'affaires	M€	1 630,0	1 692,7	1,5%
Marge opérationnelle ² <i>En % du chiffre d'affaires</i>	M€ %	118,9 7,3%	120,4 7,1%	
Résultat opérationnel ³	M€	92,0	81,9	
Résultat net part du Groupe	M€	48,2	42,9	
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	%	3,0%	2,5%	
Résultat net courant ⁴ part du Groupe	M€	70,4	70,9	
Résultat net courant ⁴ dilué par action	€	2,23	2,19	
Capitaux propres	M€	634,5	723,3	
Dette financière nette	M€	187,0	101,2	

¹ Audit des éléments présentés effectué. Audit des vérifications spécifiques en cours.

² Avant amortissement d'actif incorporel lié au regroupement d'entreprises. Elle tient compte en 2010 de la suppression de la Taxe Professionnelle en France dont la charge correspondante comptabilisée en 2009 était de 6,8 M€. 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.

³ 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 et les autres produits et charges opérationnels.

⁴ Résultat net part du Groupe retraité, après impact fiscal, des autres produits et charges opérationnels, des amortissements d'actifs intangibles et des actifs d'impôts différés non reconnus.



Performance opérationnelle 2010

Le Groupe a renoué dès le début de l'année 2010 avec une croissance organique de ses activités, le positionnant parmi les acteurs de référence du secteur en Europe.

Le chiffre d'affaires a en effet progressé sur l'exercice de 1,5% à périmètre et taux de change constants, la croissance organique du deuxième semestre 2010 ayant été légèrement supérieure à celle du premier semestre (1,6% contre 1,4%).

Ce retour à la croissance s'est notamment manifesté, sur la plupart des zones d'implantation du groupe, par des succès commerciaux majeurs, tant en termes de taille que de modèles mis en œuvre.

La marge opérationnelle² s'est établie à 120,4 M€ faisant apparaître un taux de marge de 7,1%.

Cette performance est à mettre en perspective avec la poursuite en 2010 d'importants investissements pour accélérer l'industrialisation des lignes de métiers, renforcer le portefeuille d'offres à caractère innovant et déployer des outils communs performants visant à renforcer le modèle de croissance rentable du Groupe.

Au Royaume-Uni, le chiffre d'affaires a été de 655,2 M€, en progression de 2,6%. A taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires a décrue de 1,3% dans un contexte de négociation tendue avec le Cabinet Office britannique jusqu'à la signature d'un *Memorandum of Understanding* le 19 octobre 2010. Dans ce contexte ayant donné lieu à une baisse du niveau de dépenses discrétionnaires, le Groupe a démontré la robustesse de son modèle avec un taux de marge opérationnelle² de 10,6% (11,3% en 2009). L'exercice 2010 a également été marqué par la signature au mois de juin 2010 d'un des plus importants contrats signés par le Groupe pour un montant initial de 211 M€ sur 10 ans avec la Police de Cleveland. Ce contrat au périmètre très large (transformation IT, gestion des Infrastructures informatiques, BPO back office et métier) illustre le potentiel des opportunités d'externalisation de processus avec le secteur public au Royaume-Uni notamment parce qu'elles répondent aux fortes ambitions affichées de réduction de coûts.

En France, la dynamique d'activité a été soutenue. La croissance organique s'est accélérée au cours de l'année pour passer de 3,7% de croissance sur le premier semestre 2010 à 5,7% sur le deuxième. Des succès commerciaux majeurs et emblématiques du changement de profil du Groupe ont été enregistrés au cours de l'année : service desk pour BNPP, maintenance applicative de Chorus pour l'Etat, large transformation industrielle de la supervision d'applications pour une grande banque européenne... La marge opérationnelle² a progressé à 34,3 M€ (32,6 M€ en 2009) faisant apparaître un taux de marge stable à 6,4% (après prise en compte de la suppression de la taxe professionnelle).

En Allemagne, dans un marché des services informatiques globalement peu dynamique en 2010, le chiffre d'affaires a progressé de 0,6% et le taux de marge opérationnelle s'est établi à 6,6% contre 7,1% en 2009. L'année 2010 a été marquée par les succès remportés en termes d'extension sur cette géographie des activités du Groupe vers les prestations de maintenance applicative.

Dans la zone Autre Europe, le chiffre d'affaires a progressé de 3,0% à taux de change et périmètre constants. La situation s'est nettement améliorée en Espagne avec un retour de la croissance au deuxième semestre ayant permis une stabilisation du chiffre d'affaires sur l'exercice 2010. En Scandinavie, l'activité a été soutenue avec une croissance organique de 6,6%. Le taux de marge opérationnelle² s'est amélioré de 0,4 point.



Résultat net 2010

Les autres produits et charges opérationnels de l'exercice 2010 comprennent notamment 11,4 M€ de charges d'intégration et de restructurations nettes (20,2 M€ en 2009), une charge (non cash) de 10,5 M€ correspondant à la fraction des pertes actuarielles reconnues dans le cadre de la méthode du *corridor* appliquée pour l'évaluation des engagements de retraites, et une provision pour coûts non récurrents de 6,5 M€ liée aux projets de rationalisation et d'optimisation des locaux du Groupe prévus en 2011.

Le résultat net part du groupe de l'exercice 2010 s'est établi à 42,9 M€ contre 48,2 M€ en 2009, l'écart observé étant pour l'essentiel dû à la provision non récurrente précédemment mentionnée relative à l'optimisation des locaux. Hors éléments non récurrents, le résultat net courant part du Groupe est quasiment stable à 70,9 M€ contre 70,4 M€ en 2009.

Situation financière à l'issue de l'exercice 2010

Le Groupe a enregistré une génération de cash particulièrement soutenue, avec un montant qui a atteint 85,8 M€ sur l'exercice 2010. Cette performance vient confirmer la robustesse du modèle de génération de trésorerie du Groupe qui lui a permis, sur les trois derniers exercices, de réduire son endettement financier net de 307 M€ à 101 M€. Au 31 décembre 2010, ce dernier ne représentait plus que 14% des capitaux propres.

Dividendes

L'évolution favorable de la situation financière du Groupe et les perspectives opérationnelles conduisent la Gérance, le Conseil de Surveillance et le Conseil d'Administration de Soderi à proposer, au titre de l'exercice 2010, un dividende⁵ de 0,24 euro par action (0,12 au titre de 2009) correspondant à un retour au taux de distribution de 18% équivalent à celui de l'exercice 2007.

Perspectives

Dans un marché des services informatiques en amélioration, le Groupe anticipe une accélération de sa croissance organique en 2011. Les tendances positives d'activité enregistrées depuis le début 2010 ont été confirmées par un niveau soutenu de commandes pendant l'exercice et notamment en fin d'année. Sur le quatrième trimestre 2010, les prises de commandes ont fortement progressé sur toutes les zones du Groupe et ont affiché une augmentation moyenne, hors effet de change, de 32,5% portant la croissance des prises de commandes de l'année à +6,2% par rapport à l'exercice 2009. Au 31 décembre 2010, le ratio de prise de commandes sur chiffre d'affaires de l'ensemble des activités s'est élevé à 1,07 (1,03 au 31 décembre 2009) et à 1,01 pour les activités de Conseil et d'Intégration de Systèmes.

Pour l'ensemble de l'exercice 2011, le Groupe a pour objectifs une croissance organique du chiffre d'affaires comprise entre 3% et 4% et un taux de marge opérationnelle² au moins égal à celui de 2010.

⁵ Sous réserve de l'approbation des actionnaires à l'Assemblée Générale du vendredi 13 mai 2011. Le détachement du dividende interviendra le lundi 6 juin 2011. Le dividende sera mis en paiement à compter du 6 juillet 2011. Entre le 6 et le 23 juin 2011, les actionnaires pourront opter soit pour un paiement en espèces soit pour un paiement en actions.



Une réunion d'information sur les résultats annuels 2010 se tiendra le 1er mars 2011 à 11h30 CET et sera retransmise par webcast sur www.steria.com (rubrique investisseurs)

**Prochaine publication : chiffre d'affaires du premier trimestre 2011
le jeudi 2 mai 2011 après clôture du marché**

Annexes : compte de résultat consolidé, bilan consolidé et tableau de financement simplifié au 31 décembre 2010

Entretien video de François Enaud, Gérant de Groupe Steria SCA : consultable sur www.steria.com et www.steria.fr

Steria est cotée sur Euronext Paris, Eurolist (Compartiment 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 : +33 1 34 88 64 44 / +33 6 15 15 27 92
isabelle.grange@steria.com

Relations Investisseurs :
Olivier PSAUME
Tél : +33 1 34 88 55 60 / +33 6 17 64 29 39
olivier.psaume@steria.com



Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2010

En milliers d'euros	31/12/2010	31/12/2009
Chiffre d'affaires	1 692 668	1 629 977
Achats consommés et sous-traitance	(303 040)	(283 740)
Charges de personnel	(1 001 318)	(945 949)
Charges externes	(246 712)	(235 327)
Impôts et taxes	(18 109)	(23 938)
Variation des stocks	412	(19)
Autres produits et charges d'exploitation	20 130	20 750
Dotations nettes aux amortissements	(31 818)	(35 608)
Dotations nettes aux provisions	4 894	(10 938)
Dépréciation des actifs circulants	(1 407)	(817)
Marge opérationnelle (*)	115 700	114 391
<i>Rentabilité opérationnelle</i>	6,8%	7,0%
Autres produits et charges opérationnels	(33 835)	(22 362)
Résultat opérationnel	81 865	92 029
Coût de l'endettement financier net	(10 633)	(14 016)
Autres produits et charges financiers	(11 341)	(6 516)
Résultat Financier	(21 975)	(20 532)
Charges d'impôt	(18 084)	(23 565)
Q-P de résultat des mises en équivalence	1 617	775
Résultat net des activités poursuivies	43 423	48 707
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-
Résultat net total	43 423	48 707
Net Part du groupe	42 936	48 189
Intérêts ne conférant pas le contrôle	487	518
Résultat net courant⁴ dilué par action (en euros)	2,19	2,23

(*) Après amortissement des relations clientèle reconnues dans le cadre de l'acquisition de Xansa et représentant (4 724) milliers d'euros sur l'exercice 2010 et (4 550) milliers d'euros sur l'exercice 2009

Bilan consolidé au 31 décembre 2010

	31/12/2010	31/12/2009 Corrigé
Ecart d'acquisition	727 977	706 417
Immobilisations incorporelles	67 041	66 301
Immobilisations corporelles	70 365	74 004
Participations dans les entreprises associées	7 941	6 181
Actifs disponibles à la vente	1 808	1 809
Autres actifs financiers	3 234	3 977
Engagements de retraite actif	44 592	42 230
Actifs d'impôts différés	14 149	10 560
Autres actifs non courants	3 525	2 900
Actif non courant	940 632	914 379
Stocks	8 165	9 194
Clients et comptes rattachés net	271 031	281 445
Montants dus par les clients	167 164	170 292
Autres actifs courants	31 731	36 017
Part <1 an des actifs non courants	3 743	2 963
Actif d'impôt exigible	28 160	27 340
Paiements d'avance	24 043	24 491
Trésorerie et équivalents de trésorerie	177 246	149 859
Actif courant	711 283	701 601
Actifs non courants destinés à la vente		
Total Actif	1 651 915	1 615 980
Capitaux propres part du Groupe⁶	721 357	633 179
Intérêts ne conférant pas le contrôle	1 897	1 283
Total des capitaux propres	723 254	634 462
Emprunts et dettes financières (> 1an)	204 110	270 001
Engagement de retraite passif	35 052	33 698
Provision pour risques et charges (> 1an)	17 936	17 529
Passif d'impôts différés	17 780	16 750
Autres passifs non courants	5 313	5 466
Passif non courant	280 190	343 444
Emprunts et dettes financières (< 1 an)	74 332	66 866
Provisions pour risques et charges (< 1 an)	34 763	35 590
Fournisseurs et comptes rattachés net	145 719	148 386
Montant brut dû aux clients et avances reçues	80 587	82 557
Passif d'impôt exigible	43 197	34 900
Autres passifs courants	269 873	269 776
Passif courant	648 471	638 075
Passifs non courants destinés à être cédés	0	0
Total Passif	1 651 915	1 615 980

⁶ dont 152 millions d'euros relatifs à l'obligation convertible hybride subordonnée émise en novembre 2007



Tableau de financement simplifié au 31 décembre 2010

	31/12/10	31/12/09
Capacité d'autofinancement	129,8	149,1
Impôts	-15,3	-18,5
Variation du BFR (éléments cash)	21,9	-2,3
Cash flow d'exploitation	136,3	128,3
Investissements industriels nets	-25,1	-22,4
Restructurations	-13,7	-17,9
Cash flow libre d'exploitation	97,6	87,9
Dividendes ⁷	-11,0	-12,3
Investissement financier net	-1,6	5,0
Augmentation de capital	8,8	10,2
Changement de périmètre	0,0	0,0
Engagements de retraite	-16,8	-37,8
Autres	8,8	- 4,8
Cash flow libre	85,8	48,3

⁷ Dont coupon de l'obligation convertible hybride subordonnée : 8,7 M€ en 2010 et 2009.