



Paris, le 6 mars 2012

Résultats annuels 2011¹

Croissance organique du chiffre d'affaires : +3,3%

Taux de marge opérationnelle² : 7,4%

Résultat net part du groupe en hausse de 26,4% à 55M€

- A périmètre et change constants, le chiffre d'affaires de l'exercice 2011 a progressé de 3,3% par rapport à 2010
- La marge opérationnelle², en hausse de 7,8%, s'est établie à 129,9 M€, soit un taux de marge de 7,4% (+30 points de base par rapport à 2010)
- Le résultat net part du Groupe, en dépit d'une hausse des charges de restructuration non récurrentes sur l'exercice, a atteint son plus haut niveau historique en progressant de 26,4% à 55 M€
- Le résultat net courant dilué par action s'est amélioré de 23,4% à 2,73 euros

Le Conseil de Surveillance de Groupe Steria SCA a examiné, le 2 mars 2012, les comptes consolidés arrêtés par la Gérance.

Résultats annuels consolidés 2011

		2010 Corrigé ³	2011
Chiffre d'affaires	M€	1 692,7	1 747,7
Marge opérationnelle² <i>En % du chiffre d'affaires</i>	M€ %	120,4 7,1%	129,9 7,4%
Résultat opérationnel⁴	M€	81,6	81,9
Résultat net part du Groupe	M€	43,5	55,0
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	%	2,6%	3,1%
Résultat net courant⁵ part du Groupe	M€	71,7	90,5
Résultat net courant⁵ dilué par action	€	2,21	2,73
Capitaux propres	M€	721,2	766,4
Dettes financières nettes	M€	101,2	125,9

Croissance organique à périmètre et change constants
3,3%

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

² 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.

³ Correction d'erreur liée à la modification du taux d'actualisation utilisé dans le calcul des provisions long terme liées aux locaux vacants et coûts de remise en état.

⁴ 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.

⁵ 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.



Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires consolidé 2011

En millions d'euros	2010	2011	Croissance
Chiffre d'affaires	1692,7	1747,7	3,2%
Variation de périmètre	-		
Variation liée au taux de change	-0,6		
Chiffre d'affaires pro forma	1692,1	1747,7	3,3%

Chiffre d'affaires 2011 par zone géographique

En millions d'euros	2010*	2011	Croissance organique
Royaume-Uni	651,0	656,5	0,8%
France	528,5	551,7	4,4%
Allemagne	237,5	239,8	1,0%
Autre Europe	275,1	299,8	9,0%
Total	1692,1	1747,7	3,3%

* Chiffre d'affaires à périmètre, taux de change constants et structure organisationnelle comparable (base 2011)

Chiffre d'affaires 2011 par métier

En millions d'euros	2010**	2011	Croissance organique
Infogérance d'infrastructure et Business Process Outsourcing	645,0	675,4	4,7%
Conseil & Intégration de Systèmes	1047,0	1072,3	2,4%

** Chiffre d'affaires à périmètre, taux de change constants et structure organisationnelle comparable (base 2011)

Chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2011 par zone géographique

En millions d'euros	Quatrième trimestre 2010*	Quatrième trimestre 2011	Croissance organique
Royaume-Uni	173,5	169,7	-2,2%
France	145,1	150,6	3,8%
Allemagne	63,1	61,2	-3,0%
Autre Europe	77,9	88,9	14,0%
Total	459,6	470,4	2,3%

* Chiffre d'affaires à périmètre, taux de change constants et structure organisationnelle comparable (base 2011)



Performance opérationnelle 2011

Le Groupe a connu en 2011 un rebond de sa croissance avec une croissance organique de ses activités de 3,3% (+1,5% en 2010) et une dynamique positive sur l'ensemble de ses zones géographiques, y compris au Royaume-Uni. Le secteur public (+2,7%), et le secteur des Utilities/Energie/Transports(+7,3%) ont notamment tiré la croissance alors que la Finance (stable) et les Télécommunications (-4,7%) ont été moins favorables.

Cette performance a été réalisée en dépit d'un environnement européen très perturbé depuis le début du deuxième semestre 2011. A ce titre, le quatrième trimestre 2011 a affiché une bonne résistance avec une croissance organique de 2,3% et des prises de commandes similaires à celles du quatrième trimestre 2010.

Sur l'ensemble de l'exercice, les prises de commandes 2011 ont été stables (+0,5% par rapport à 2010). Au 31 décembre 2011, le ratio de prise de commandes sur chiffre d'affaires s'est élevé à 1,04 (comparé à 1,07 à fin 2010).

Sur l'exercice, la marge opérationnelle² du Groupe s'est améliorée de 7,8% à 129,9 M€ faisant apparaître un taux de marge de 7,4% (+30 points de base par rapport à 2010).

Cette performance tient compte de la poursuite en 2011 d'investissements effectués pour renforcer le portefeuille d'offres et déployer des outils communs performants. Ces investissements, dont les premiers effets commencent à être visibles, visent à renforcer le modèle de croissance rentable du Groupe.

Au Royaume-Uni, conformément aux attentes, le chiffre d'affaires a légèrement progressé de 0,8% à taux de change et périmètre constants. Cette performance a été soutenue par une bonne tenue du secteur public qui a crû de 3,6% et par les activités de BPO qui ont enregistré une croissance organique de 15,7%. A noter par ailleurs, que NHS SBS⁶, la *joint-venture* entre Steria et le *National Health Services*, a enregistré sur l'année une croissance organique de son chiffre d'affaires de 17,2%.

Les prises de commandes ont progressé de 8,2% sur le quatrième trimestre 2011, ce qui a permis au ratio de prises de commandes sur chiffre d'affaires de s'établir à 1,0 au 31 décembre 2011.

Dans un marché très compétitif, la solidité du modèle du Groupe s'est illustrée par le maintien d'un taux de marge opérationnelle élevé. Il s'est établi à 10,6%, en hausse de 20 points de base par rapport à 2010.

En France, la dynamique d'activité a été soutenue, y compris sur le quatrième trimestre. La croissance organique de l'exercice s'est élevée à 4,4% profitant notamment d'une bonne performance dans le secteur Banques et Assurances (+11,5%) et dans le secteur Public (+4,5%). Les prises de commandes ont progressé de 11,2% sur l'année et le ratio de prises de commandes sur chiffre d'affaires s'élevait à 1,1 au 31 décembre 2011.

La marge opérationnelle² a progressé en 2011 de 5,5% à 37,3 M€ faisant apparaître un taux de marge de 6,8%, en hausse de 10 points de base par rapport à l'exercice précédent.

⁶ NHS SBS est une joint venture détenue à 50% par Steria qui a réalisé 72 M€ de chiffre d'affaires en 2011. La performance générée par cette entité n'est consolidée à 100% ni dans le chiffre d'affaires du Groupe ni dans sa marge opérationnelle mais seulement à hauteur de 50% dans le résultat net dans la mesure où elle est mise en équivalence.



En Allemagne, la dynamique a été positive dans le Secteur Public, les télécommunications et les transports mais négative dans le secteur Finance ce qui a limité la croissance de l'exercice à 1,0%. La position du Groupe s'est toutefois nettement renforcée en 2011 dans de grands établissements bancaires allemands grâce à une percée réussie dans les activités récurrentes au travers du gain de contrats de maintenance applicative de tailles significatives, domaine dans lequel le Groupe était jusqu'alors absent. Les perspectives sont favorables avec des prises de commandes en hausse de 25,7% par rapport à l'exercice précédent. Au 31 décembre 2011, le ratio de prises de commandes sur chiffre d'affaires était de 1,2.

Le taux de marge opérationnelle s'est nettement amélioré en progressant de 110 points de base pour s'élever à 7,7%.

Dans la zone Autre Europe, le chiffre d'affaires a progressé de 9,0% à taux de change et périmètre constants. La croissance a été forte en Scandinavie (+10%), en Suisse (+9,8%) et en Belgique/Luxembourg (+19,3%) alors que le taux de décroissance en Espagne a été réduit à -5,4%.

Au 31 décembre 2011, le ratio de prises de commandes sur chiffre d'affaires était de 1,0.

La matérialisation, notamment, de quelques risques projets sur le premier semestre, en particulier au Danemark, - risques aujourd'hui maîtrisés - a engendré une détérioration de 30 points de base du taux de marge opérationnelle² qui s'est établi à 5,6%.

Résultat net 2011

Les autres produits et charges opérationnels se sont établis à €43,3m, en augmentation de €9,2m par rapport à 2010 principalement du fait d'une hausse des charges de restructurations et d'intégration (€22,9m sur l'exercice) et d'une charge de €3,6m, sans impact cash, liée à une dépréciation de survaleur en Suède.

Le résultat financier s'est significativement amélioré sur l'exercice à €7,2m contre €20,9m en 2010 principalement du fait de la baisse du coût moyen du financement et d'une rémunération accrue des liquidités du Groupe.

En dépit d'une hausse des charges non récurrentes sur l'exercice, le résultat net part du groupe a atteint en 2011 son plus haut niveau historique pour atteindre 55 M€, ce qui représente une hausse de 26,4% par rapport à 2010.

Situation financière à l'issue de l'exercice 2011

Au 31 décembre 2011, la dette financière nette du Groupe, dont la légère augmentation sur l'exercice s'explique notamment par des effets de change négatifs (15 M€) et des éléments exceptionnels liés à la rationalisation des bâtiments (11 M€), s'est établie à 125,9 M€.

A la clôture, la dette financière nette représentait 0,8 fois l'EBITDA du Groupe.

Le renouvellement de la totalité des lignes bancaires en juin 2011 pour 600 millions d'euros garantit au Groupe un financement sécurisé jusqu'en juin 2016.



Dividendes

La solidité de la situation financière du Groupe et les perspectives opérationnelles conduisent la Gérance, le Conseil de Surveillance de Steria SCA et le Conseil d'Administration de Soderi à proposer, au titre de l'exercice 2011, un dividende⁷ de 0,35 euro par action (0,24 au titre de 2010).

Perspectives

Dans l'environnement économique actuel incertain, le Groupe a pour objectifs, pour l'ensemble de l'exercice 2012, une légère croissance organique du chiffre d'affaires avec un taux de marge opérationnelle² comparable à ceux des trois derniers exercices. La génération de cash flow libre devrait retrouver son niveau normatif.

Une réunion d'information sur les résultats annuels 2011 se tiendra le mardi 6 mars 2012 à 10h00 CET et sera retransmise par webcast sur www.steria.com (rubrique investisseurs)

Prochaine publication : chiffre d'affaires du premier trimestre 2012 le vendredi 4 mai 2012 avant marché

Annexes : compte de résultat consolidé, bilan consolidé et tableau de financement simplifié au 31 décembre 2011

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 : FR000072910, 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 – Hotwire :
Charles Catherinot / Marion Delmas
Tél : +33 1 43 12 55 61 / 62
steriagroup@hotwirepr.com

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

⁷ Sous réserve de l'approbation des actionnaires à l'Assemblée Générale du mardi 15 mai 2012. Le détachement du dividende interviendra le lundi 4 juin 2012. Le dividende sera mis en paiement à compter du jeudi 5 juillet 2012. Entre le 4 et le 22 juin 2012, les actionnaires pourront opter soit pour un paiement en espèces soit pour un paiement en actions.



Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2011

En milliers d'euros	31/12/2011	31/12/2010 Corrigé
Chiffre d'affaires	1 747 677	1 692 668
Achats consommés et sous- traitance	(324 203)	(303 040)
Charges de personnel	(1 031 087)	(1 001 318)
Charges externes	(230 429)	(246 712)
Impôts et taxes	(19 043)	(18 109)
Variation des stocks	1	412
Autres produits et charges d'exploitation	10 727	20 130
Dotations nettes aux amortissements	(28 914)	(31 818)
Dotations nettes aux provisions	2 832	4 894
Dépréciation des actifs circulants	(2 359)	(1 407)
Marge opérationnelle (*)	125 202	115 700
<i>Rentabilité opérationnelle</i>	7,2%	6,8%
Autres produits et charges opérationnels	(43 301)	(34 068)
Résultat opérationnel	81 900	81 632
Coût de l'endettement financier net	(1 633)	(10 633)
Autres produits et charges financiers	(5 611)	(10 293)
Résultat Financier	(7 244)	(20 926)
Charges d'impôt	(21 032)	(18 312)
Q-P de résultat des mises en équivalence	1 512	1 617
Résultat net des activités poursuivies	55 136	44 011
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-
Résultat net total	55 136	44 011
Net Part du groupe	55 009	43 524
Intérêts ne conférant pas le contrôle	128	487
Résultat net courant⁴ dilué par action (en euros)	2,73	2,21

(*) Après amortissement des relations clientèle reconnues dans le cadre de l'acquisition de Xansa et représentant (4 672) milliers d'euros sur l'exercice 2011 et (4 724) milliers d'euros sur l'exercice 2010



Bilan consolidé au 31 décembre 2011

	31/12/2011	31/12/2010 Corrigé
Ecarts d'acquisition	744 456	727 977
Immobilisations incorporelles	71 072	67 041
Immobilisations corporelles	58 642	70 365
Participations dans les entreprises associées	10 938	7 941
Actifs disponibles à la vente	2 273	1 808
Autres actifs financiers	3 484	3 234
Engagements de retraite actif	58 212	44 592
Actifs d'impôts différés	27 332	14 149
Autres actifs non courants	3 418	3 525
Actif non courant	979 826	940 632
Stocks	9 218	8 165
Clients et comptes rattachés net	299 468	271 031
Montants dus par les clients	176 345	167 164
Autres actifs courants	31 225	31 731
Part <1 an des actifs non courants	3 565	3 743
Actif d'impôt exigible	35 213	28 160
Paiements d'avance	23 001	24 043
Trésorerie et équivalents de trésorerie	170 369	177 246
Actif courant	748 403	711 283
Actifs non courants destinés à la vente	9 095	0
Total Actif	1 737 324	1 651 915
Capitaux propres part du Groupe⁸	764 493	719 334
Intérêts ne conférant pas le contrôle	1 897	1 897
Total des capitaux propres	766 390	721 231
Emprunts et dettes financières (> 1an)	263 626	204 110
Engagement de retraite passif	40 247	35 052
Provision pour risques et charges (> 1an)	14 122	20 688
Passif d'impôts différés	20 939	17 780
Autres passifs non courants	6 817	5 313
Passif non courant	345 750	282 943
Emprunts et dettes financières (< 1 an)	32 648	74 332
Provisions pour risques et charges (< 1 an)	34 638	34 763
Fournisseurs et comptes rattachés net	152 179	145 719
Montant brut dû aux clients et avances reçues	70 900	80 587
Passif d'impôt exigible	54 971	42 467
Autres passifs courants	278 694	269 874
Passif courant	624 030	647 741
Passifs non courants destinés à être cédés	1 155	0
Total Passif	1 737 324	1 651 915

⁸ dont 152 millions d'euros relatifs à l'obligation convertible hybride subordonnée émise en novembre 2007



Tableau de financement simplifié au 31 décembre 2011

	31/12/11	31/12/2010 Corrigé
EBITDA	151,4	139,7
Non cash adjustments	3,8	0,5
Financial Charges	-3,2	-10,4
Capacité d'autofinancement	152,0	129,8
Impôts	-18,7	-15,3
Variation du BFR (éléments cash)	-43,6	21,9
Cash flow d'exploitation	89,7	136,4
Investissements industriels nets	-33,1	-25,1
Restructurations	-34,2	-13,7
Cash flow libre d'exploitation	22,3	97,6
Dividendes ⁹	-14,9	-11,0
Investissement financier net	-4,1	-1,6
Augmentation de capital	6,8	8,8
Changement de périmètre	-1,0	0,0
Engagements de retraite	-18,6	-16,8
Autres	-15,2	8,8
Cash flow libre	-24,7	85,9

⁹ Dont coupon de l'obligation convertible hybride subordonnée : 8,7 M€ en 2011 et 2010.