



Résultats du 1^{er} semestre 2009/10

Des résultats satisfaisants dans un contexte difficile

<i>En M€ clos au 30 septembre</i>	2008/09 S1	2009/10 S1	Variation
Chiffre d'affaires	82,53	89,89	+ 8,9%
Résultat opérationnel	6,56	2,62	- 60,1%
Marge opérationnelle	7,9%	2,9%	- 5 pts
Résultat net part du groupe	4,28	1,36	- 68,1%
Effectif moyen	2 357	2 813	+ 19,3%
Effectif fin de période	2 454	2 819	-

Un business modèle résilient dans une conjoncture dégradée

Les performances financières du 1^{er} semestre 2009/10, clos au 30 septembre, attestent de la capacité de résilience du business modèle de SII dans une conjoncture très difficile, particulièrement sur le marché de la R&D externalisée. Ce segment, cœur de métier du groupe, devrait subir une baisse de 9% sur l'ensemble de l'année 2009 (*selon Syntec Informatique*).

Avec un chiffre d'affaires de près de 89,89 M€ sur la période, en progression de 8,9% et de -1,9% hors acquisitions de Coris et de Concatel, et un résultat opérationnel de 2,62 M€, le groupe enregistre l'une des meilleures performances du secteur. Après prise en compte du résultat financier (-0,13 M€), des impôts (-0,98 M€) et des intérêts minoritaires (-0,15 M€), le résultat net part du groupe s'élève à 1,36 M€. Parallèlement, la structure financière du groupe demeure particulièrement solide avec des capitaux propres de 53,1 M€ et une trésorerie nette de 10,9 M€.

Dans un contexte d'intensification des pressions commerciales, avec notamment la poursuite de la baisse des prix et l'élargissement des engagements contractuels, le groupe a bénéficié :

- De la répartition sectorielle équilibrée de ses ventes ;
- Du poids de son portefeuille Grands Comptes, qui représente 93% de son chiffre d'affaires ;
- De l'adaptation constante de ses offres, en particulier l'évolution de ses prestations en *work package* qui rencontrent un grand succès auprès des clients ;
- Des premiers fruits de la restructuration de son agence Ile de France, qui enregistre une inflexion de tendance depuis le mois de septembre.

La progression mécanique du taux d'inter-contrat moyen, passé de 4,44% à 8,65% au 1^{er} semestre 2009/10 et son impact sur la marge opérationnelle ont été en partie limités par les mesures d'ajustement mises en œuvre par SII dès début 2009 :

- Réduction de 55% des recrutements effectués au 1^{er} semestre 2009/10 ;
- Ajustement des grilles salariales à l'embauche et gel des salaires ;
- Mise en place de plans de formation ;
- Réduction de 1 point des coûts de structure à 18,2%, par rapport à l'exercice 2008/09.

Succès de la stratégie de développement à l'international

Le succès de l'accélération en 2009 du développement à l'international a également contribué positivement aux résultats. Au total, les ventes à l'international représentent 12,95 M€ au 1^{er} semestre 2009/10, soit 14% de l'activité du groupe, multipliées par 3,9 par rapport à l'année dernière, en progression organique de 19%. Avec un résultat opérationnel de 0,75 M€, l'international a réalisé une rentabilité opérationnelle de 5,8%.

Les acquisitions de Coris et de Concatel ont permis au groupe de franchir une étape clé dans la stratégie d'accompagnement des clients en portefeuille sur leurs sites européens.

Atouts fondamentaux et défis pour le second semestre 2009/10

Le marché du conseil en technologie devrait rester difficile au 2nd semestre 2009/2010, avec notamment la persistance des fortes pressions commerciales. En particulier, les pressions tarifaires continuent à peser sur les négociations commerciales et devraient induire un effet prix négatif sur les comptes du groupe.

Dans ce contexte, les leviers opérationnels sont actionnés : gestion prudente de l'activité, adaptation continue des offres aux besoins des clients, gestion des ressources humaines proactive, dynamisme commercial.

SII est prêt à saisir les opportunités de développement offertes en Ile de France, grâce à sa structure désormais opérationnelle, et poursuivre le développement de ses activités à l'international, avec notamment la poursuite de l'intégration de Coris et de Concatel.

Souhaitant répondre à la demande de ses clients, le groupe étudie également les opportunités d'acquisitions en Allemagne, dans le respect de ses capacités d'intégration et des critères financiers strictement définis.

L'objectif de SII est de réaliser un chiffre d'affaires compris entre 180 et 190 M€ sur l'ensemble de l'exercice 2009/10, et d'enregistrer, sans dégradation supplémentaire de la conjoncture, une amélioration de sa rentabilité opérationnelle au 2nd semestre 2009/10.

Prochain rendez-vous : Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2009/10 le 10 février 2010 après Bourse.

Code ISIN : FR 00000 74122 – Euronext Paris

Recevez tous les communiqués, en vous inscrivant sur notre site : www.sii.fr

SII- Eric Matteucci - ☎ : 01.42.84.82.22

CM-CIC Emetteur – Stéphanie Stahr - ☎ : 01.45.96.77.83 - Rashaan. Kadioglu - ☎ : 01.45.96.79.95