



Comptes de l'exercice 2009/10 : Croissance et rentabilité conformes aux objectifs

Compte de résultat clos au 31 mars (M€)	2008/09	2009/10	Variation
Chiffre d'affaires	175,2	190,2	+ 8,5%
Résultat opérationnel	12,9	7,3	- 43,5%
Marge opérationnelle	7,3%	3,8%	-3,5pts
Résultat net part du groupe	8,2	4,2	- 48,5%
Effectif moyen	2 448	2 855	+407
Effectif fin de période	2 509	2 910	+401

Activité préservée en France, vive croissance à l'international

Au cours de l'exercice 2009/10 clos au 31 mars 2010, le groupe SII est parvenu à maintenir son niveau d'activité et à préserver un niveau de rentabilité satisfaisant dans le contexte de décroissance marquée de son marché de référence. Cette performance atteste de la robustesse de son business modèle et permet au groupe d'envisager le prochain exercice avec un potentiel et des ambitions intacts.

SII a enregistré un chiffre d'affaires annuel de 190,2 M€ sur la période 2009/10, en progression de 8,5%, et en léger retrait à périmètre et change constants (-0,8%). L'activité du groupe est répartie en croissance organique au 4^{ème} trimestre (+1%), malgré un effet de base peu favorable, le 4^{ème} trimestre 2008/09 ayant enregistré une croissance organique de 8,5%.

Le groupe a su tirer parti de sa forte présence dans les secteurs de l'Aéronautique et de la Défense, ainsi que de prises de parts de marché dans les Télécoms. L'adaptation des offres, caractérisée par une place plus grande accordée aux prestations en mode projet et à engagement de résultat, a permis de proposer une réponse adéquate aux demandes des grands donneurs d'ordre. SII a accéléré son développement à l'international, qui représente désormais près de 15% du chiffre d'affaires consolidé, grâce à une multiplication par 3 des ventes, sous l'effet de la croissance externe et d'une croissance organique de 11,3%.

Progression de la marge opérationnelle au second semestre

Les performances financières de l'exercice 2009/10 sont ressorties en ligne avec les objectifs annoncés précédemment. Le résultat opérationnel s'est établi à 7,3 M€, pour une marge opérationnelle de 3,82%.

SII est parvenu à faire progresser sa marge opérationnelle sur le 2nd semestre, à 4,64% au 2nd semestre 2009/10 contre 2,91% au 1^{er}, grâce à la gestion du plan de charge et la poursuite de la réduction des charges de structure.

Le résultat net part du groupe s'est élevé à 4,2 M€. Dans un contexte de ralentissement, une bonne gestion du bilan a permis de faire progresser le BFR, qui a contribué à dégager un cash-flow d'exploitation de 13,0 M€, en hausse de +44,4%. Le groupe a ainsi renforcé sa structure financière au cours de l'exercice. Elle demeure particulièrement solide avec des capitaux propres de 54,4 M€ et une trésorerie nette de 14,8 M€. Le groupe proposera le versement d'un dividende de 0,05 € par action au titre de l'exercice 2009/10.

Un modèle renforcé pour aborder l'exercice 2010/2011

SII aborde l'exercice 2010/11 en position favorable avec un portefeuille de projets en augmentation et des équipes préservées pour le réaliser. Le groupe n'embarque donc pas de décroissance mais entend conserver une gestion prudente, adaptée à une conjoncture encore fragile, et à la priorité donnée à la rentabilité.

Le fort développement à l'international devrait rester l'une des tendances majeures, avec une priorité donnée à la croissance organique. L'intégration rapide de la nouvelle filiale AIDA en Allemagne sera ainsi un des objectifs premiers pour les mois à venir. SII va également mener une politique active de déploiement de son modèle dans ses filiales notamment en Pologne, tout en favorisant la montée en charge des ses plateformes offshores au Maroc et en Argentine. Bien qu'il n'entende pas mener de recherche active de cibles, le groupe restera attentif aux opportunités d'acquisitions sur son marché.

Fort de ces éléments, SII ambitionne de dépasser 200 M€ de chiffre d'affaires en 2010/2011 grâce à une croissance organique supérieure à 3% et vise une progression de sa marge opérationnelle.

Prochain rendez-vous : Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2010/11, le mardi 10 août 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 - Arnaud Cadart - ☎ : 01.45.96.79.44