



Paris, le 31 août 2009

Résultats du premier semestre 2009 : Bonne résistance du chiffre d'affaires et du taux de marge opérationnelle¹

- A périmètre et change constants, la variation du chiffre d'affaires du premier semestre 2009 a été de -2,3% par rapport à la même période de l'an dernier.
- Le taux de marge opérationnelle¹ du premier semestre 2009 s'est élevé à 6,9%, proche du niveau de l'année dernière (7,1%).
- La très bonne gestion du cash a permis de réduire de 100 M€ la dette financière nette du Groupe par rapport à celle du 30 juin 2008.
- Les prises de commandes ont enregistré une hausse de 5,8% sur le deuxième trimestre 2009 et le ratio de prises de commandes sur chiffre d'affaires s'est élevé à 1,12 au 30 juin 2009.

Le conseil de surveillance de Groupe Steria SCA a examiné, le 27 août 2009, les comptes consolidés arrêtés par la Gérance.

Résultats consolidés du premier semestre 2009

Premier Semestre		2008	2009	Croissance organique A périmètre et change constants
Chiffre d'affaires	M€	878,7	805,4	
Marge opérationnelle ¹	M€	62,2	55,8	
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	%	7,1%	6,9%	
Résultat opérationnel ²	M€	53,3	43,4	
Résultat net part du Groupe	M€	27,0	15,9	
Résultat net courant ³ part du Groupe	M€	33,0	28,8	

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 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.

³ 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 du premier semestre 2009

En millions d'euros	Premier semestre 2008	Premier semestre 2009	Croissance
Chiffre d'affaires	878,7	805,4	-8,3%
Variation de périmètre	-		
Variation liée au taux de change	-54,5		
Chiffre d'affaires pro forma	824,2	805,4	-2,3%

Chiffre d'affaires du premier semestre 2009 par zone géographique

En millions d'euros	Premier semestre 2008*	Premier Semestre 2009	Croissance organique
Royaume-Uni	327,3	320,3	-2,1%
France	261,3	250,4	-4,2%
Allemagne	120,4	111,8	-7,1%
Autre Europe	115,2	122,9	6,6%
Total	824,2	805,4	-2,3%

Chiffre d'affaires du premier semestre 2009 par métier

En millions d'euros	Premier semestre 2008*	Premier semestre 2009	Croissance organique
Infogérance et BPO	318,7	291,2	-8,6%
Conseil & Intégration de Systèmes	505,5	514,3	1,7%

Chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2009 par zone géographique

En millions d'euros	Deuxième trimestre 2008*	Deuxième trimestre 2009	Croissance organique
Royaume-Uni	165,6	164,7	-0,5%
France	131,4	122,4	-6,8%
Allemagne	61,9	56,8	-8,2%
Autre Europe	61,1	64,9	6,2%
Total	420,0	408,9	-2,6%

* Chiffre d'affaires à périmètre et taux de change constants (base 2009)



Activité du deuxième trimestre 2009

En dépit d'un environnement incertain, l'activité du Groupe sur le deuxième trimestre 2009 a fait preuve d'une bonne résistance. Le chiffre d'affaires consolidé qui s'est élevé à **408,9 M€** a enregistré, à périmètre et taux de change constants, une contraction limitée à -2,6% par rapport au deuxième trimestre 2008 malgré un effet calendaire défavorable par rapport à 2008, avec 2 jours de production en moins en France et 3 jours en moins en Allemagne et en Scandinavie.

Après un léger recul sur le premier trimestre, les prises de commandes ont enregistré, hors effet de change, une hausse de **5,8%** au deuxième trimestre 2009, conduisant à une hausse cumulée de **1,0%** au premier semestre 2009 par rapport au premier semestre 2008.

Au 30 juin 2009, le ratio de prise de commandes sur chiffre d'affaires consolidé s'est élevé à **1,12** (1,08 au 30 juin 2008). Il a également été supérieur à 1 dans les activités de Conseil et d'Intégration de systèmes avec un ratio de **1,10** au 30 juin 2009.

Par ailleurs, le carnet d'affaires reste solide et représente **2,1 fois** le chiffre d'affaires annuel projeté.

- **Au Royaume-Uni**, hors effet de change, le chiffre d'affaires du deuxième trimestre a été quasiment stable par rapport à 2008 (-0,5%). La dynamique commerciale est demeurée soutenue et s'est traduite par de fortes prises de commandes qui ont augmenté de 14% sur le premier semestre 2009. Au 30 juin 2009, le ratio de prises de commandes sur chiffre d'affaires s'est établi à 1,20. A taux de change constant, le Groupe anticipe pour le deuxième semestre 2009 un retour à la croissance du chiffre d'affaires.
- **En France**, la croissance organique du deuxième trimestre 2009 a été de -6,8%. La nouvelle organisation mise en place début 2009 et les nombreuses mesures engagées ont permis d'enregistrer des premiers résultats très encourageants au nombre desquels une réduction du taux d'intercontrats qui, à ce jour, est similaire à celui de l'année dernière à la même date et la signature avec SFR, peu de temps après la fin du semestre, d'un contrat d'infogérance global pour un montant d'environ 100 M€. Il s'agit du plus gros contrat jamais remporté par Steria France depuis sa création. Au 30 juin 2009, le ratio de prise de commandes sur chiffre d'affaires était de 1,04.
- **L'activité en Allemagne**, centrée sur les métiers plus cycliques de conseil et d'intégration de systèmes a sensiblement mieux résisté que la moyenne de la profession avec une contraction contenue à -8,2% à taux de change constant sur le trimestre. Au 30 juin 2009, le ratio de prises de commandes sur chiffre d'affaires était de 1,20.
- **Sur la zone autre Europe**, la croissance organique de 6,2% du deuxième trimestre a été tirée par la forte croissance organique enregistrée en Scandinavie (+20,6%) alors que la situation demeure difficile en Espagne du fait d'un contexte économique particulièrement dégradé.

Résultats du premier semestre 2009

Sur le premier semestre 2009, le taux de marge opérationnelle¹ a particulièrement bien résisté. Il s'est établi à **6,9%**, niveau très proche du taux de 7,1% observé sur le premier semestre 2008.

Cette évolution a notamment été soutenue par les synergies de coûts additionnelles issues de l'intégration de Xansa (**+9,1 M€⁴** sur le premier semestre 2009), les nombreux programmes de réduction de coûts dans les zones géographiques et l'accélération des différents chantiers transversaux lancés au niveau du Groupe (industrialisation, achats centralisés, mutualisation des systèmes d'information, fonctions supports...).

⁴ Au taux de change du 26 juillet 2007 (€£ 0,67) correspondant à la date de l'annonce de l'acquisition de Xansa. Chiffre non audité.



Les charges de restructurations nettes du premier semestre 2009 sont demeurées modérées à **4,2 M€** et devraient rester contenues à environ 1% du chiffre d'affaires annuel sur l'ensemble de l'exercice 2009.

Le résultat financier de **-12,9 M€** tient compte d'une diminution sensible du coût net du financement (-7,3 M€ à comparer à -11,9 M€).

A noter que le résultat net au 30 juin 2009 intègre la décision, pour prendre en compte le degré de difficulté de la situation économique espagnole, de déprécier, pour un montant de 4,9 M€, la majeure partie de la survalueur de la filiale espagnole et de passer une charge d'impôt non récurrente de 2,5 M€ correspondant à la désactivation du solde d'actifs d'impôts différés sur cette zone.

Situation financière à l'issue du premier semestre 2009

La génération de flux de trésorerie sur le premier semestre 2009 a été particulièrement forte par rapport au premier semestre 2008 : le cash flow libre d'exploitation⁵ s'est fortement amélioré pour atteindre **27,1 M€**, contre -28,7 M€ en 2008, grâce à une gestion efficace du Besoin en Fonds de Roulement et à un contrôle strict des investissements industriels.

La dette financière nette de **239,9 M€** est quasiment stable par rapport au 31 décembre 2008 et en réduction de **100 M€** par rapport au 30 juin 2008.

La structure de financement du Groupe est saine et solide :

- Trésorerie disponible de **146 M€**
- Facilités additionnelles de financement disponibles jusqu'en juillet 2012 de **240 M€**
- Endettement financier net limité à **39%** des capitaux propres
- *Covenants* bancaires très largement respectés

Perspectives

Dans un environnement qu'il perçoit encore fragile sur la deuxième partie de l'année, le Groupe anticipe, pour le deuxième semestre 2009, une évolution de son chiffre d'affaires à changes constants et un taux de marge opérationnelle similaires à ceux observés sur le premier semestre 2009.

***Prochaine publication : chiffre d'affaires du troisième trimestre 2009
le jeudi 12 novembre 2009 après clôture du marché.***

Annexes : compte de résultat consolidé, bilan consolidé, tableau de financement simplifié et taux de marge opérationnelle¹ par zone géographique au 30 juin 2009

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 :
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

⁵ Capacité d'autofinancement diminuée de la variation du Besoin en Fonds de Roulement, des investissements industriels nets, des cessions et des restructurations.



Compte de résultat consolidé au 30 juin 2009

En milliers d'euros	30/06/2009	30/06/2008
Chiffre d'affaires	805 417	878 692
Achats consommés et sous- traitances	(108 990)	(141 281)
Charges de personnel	(475 821)	(498 178)
Charges externes	(149 839)	(145 334)
Impôts et taxes	(12 176)	(19 108)
Variation des stocks	37	(86)
Autres produits et charges d'exploitation	12 382	5 671
Dotations nettes aux amortissements	(18 861)	(21 618)
Dotations nettes aux provisions	1 779	797
Dépréciation des actifs circulants	(424)	(6)
Marge opérationnelle (*)	53 504	59 549
<i>Rentabilité opérationnelle</i>	6,6%	6,8%
Autres produits et charges opérationnels	(10 051)	(6 296)
Résultat opérationnel	43 453	53 253
Coût de l'endettement financier net	(7 255)	(11 859)
Autres produits et charges financiers	(5 597)	(1 244)
Résultat Financier	(12 852)	(13 103)
Charges d'impôt	(14 445)	(12 673)
Q-P de résultat des mises en équivalence	(196)	(1 228)
Résultat net des activités poursuivies	15 960	26 249
Résultat net des activités destinées à être cédées		721
Résultat net total	15 960	26 970
Net Part du groupe	15 883	27 030
Part des minoritaires	77	(60)
Résultat net courant⁴ dilué par action (euros)	0,91	1,05

(*) Après amortissement des relations clientèle reconnues dans le cadre de l'acquisition de Xansa et représentant **2 268** milliers d'euros au 30 juin 2009 et 2 615 milliers d'euros au 30 juin 2008



Bilan consolidé au 30 juin 2009

En milliers d'euros	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
Ecarts d'acquisition	730 528	672 015	783 558
Immobilisations incorporelles	67 193	62 050	72 472
Immobilisations corporelles	79 832	85 453	95 101
Participations dans les entreprises associées	5 387	5 222	8 386
Actifs disponibles à la vente	1 825	2 203	1 971
Autres actifs financiers	4 343	12 466	11 868
Engagements de retraite actif	19 073	3 440	0
Actifs d'impôts différés	9 821	15 310	22 783
Autres actifs non courants	2 625	2 189	2 326
Actif non courant	920 627	860 348	998 465
Stocks	8 159	6 201	3 384
Clients et comptes rattachés net	264 997	281 284	307 830
Montants dus par les clients	213 423	190 434	221 142
Autres actifs courants	23 408	26 186	32 162
Part <1 an des actifs non courants	2 829	2 838	2 010
Actif d'impôt exigible	19 884	15 837	20 540
Paiements d'avance	40 715	27 885	37 123
Trésorerie et équivalents de trésorerie	145 945	141 138	97 798
Actif courant	719 360	691 803	721 990
Actifs non courants destinés à la vente			
Total Actif	1 639 987	1 552 151	1 720 455
Capitaux propres part du Groupe	607 540	544 960	625 890
Intérêts minoritaires	570	555	877
Total des capitaux propres	608 110	545 515	626 767
Emprunts et dettes financières (> 1an)	330 280	325 837	382 300
Engagement de retraite passif	32 858	39 898	57 982
Provision pour risques et charges (> 1an)	15 045	13 688	17 646
Passif d'impôts différés	5 697	14 293	10 138
Autres passifs non courants	21 088	18 146	5 326
Passif non courant	403 968	411 862	473 392
Emprunts et dettes financières (< 1 an)	55 569	50 583	55 427
Provisions pour risques et charges (< 1 an)	18 075	19 216	17 704
Fournisseurs et comptes rattachés net	151 927	134 493	144 972
Montant brut dû aux clients et avances reçues	112 720	113 702	110 116
Passif d'impôt exigible	36 935	31 366	37 542
Autres passifs courants	252 683	245 414	254 535
Passif courant	627 809	594 774	620 296
Passifs non courants destinés à être cédés			
Total Passif	1 639 987	1 552 151	1 720 455



Tableau de financement simplifié au 30 juin 2009

En millions d'euros	30/06/09	30/06/08
Capacité d'autofinancement	60,5	67,1
Impôts	-9,9	-4,4
Variation du BFR (éléments cash)	-9,0	-69,6
Cash flow d'exploitation	41,6	-6,9
Investissement industriel net	-9,9	-15,0
Restructurations	-4,6	-6,8
Cash flow libre d'exploitation	27,1	-28,7
Dividendes ⁶	-8,8	-1,0
Investissement financier net	3,9	3,2
Augmentation de capital	0,0	0,0
Changement de périmètre	0,0	-0,4
Contribution additionnelle aux fonds de retraite	-22,8	-8,8
Autres	-4,0	2,7
Cash flow libre	-4,6	-33,0

Taux de marge opérationnelle⁷ du premier semestre par zone géographique

En millions d'euros	Premier semestre 2008	Premier Semestre 2009
Royaume-Uni	9,7%	11,2%
France	7,3%	6,6%
Allemagne	8,5%	5,7%
Autre Europe	4,5%	4,6%
Frais de Groupe	-1,0%	-1,1%
Groupe	7,1%	6,9%

⁶ Dont coupon sur l'obligation hybride convertible : 8,8 M€ au 30 juin 2009 et 1 M€ au 30 juin 2008

⁷ Avant amortissement d'actif incorporel lié au regroupement d'entreprises