



Paris, le 28 juillet 2011

## Croissance organique du chiffre d'affaires de 5,6% sur le deuxième trimestre 2011

### Hausse du résultat net courant part du Groupe de 15,5% sur le premier semestre 2011

- A périmètre et change constants, le chiffre d'affaires du premier semestre 2011 a progressé de 3,4% par rapport au premier semestre 2010.
- La croissance du chiffre d'affaires du deuxième trimestre s'est nettement accélérée à +5,6% comparée à +1,3% lors du premier trimestre grâce au maintien d'une bonne dynamique en Europe continentale et à un retour à la croissance au Royaume Uni.
- La marge opérationnelle<sup>1</sup> a été stable par rapport au premier semestre 2010, conduisant à un taux de marge de 6,7%.
- Le résultat net courant part du Groupe a progressé de 15,5% sur le premier semestre 2011 pour s'élever à 38,3 M€
- Le carnet d'affaires, mesuré en proportion du chiffre d'affaires, a progressé sur toutes les zones et s'est établi à 2,5 contre 2,2 au premier semestre 2010.

Le conseil de surveillance de Groupe Steria SCA a examiné, le 28 juillet 2011, les comptes consolidés arrêtés par la Gérance.

#### Résultats consolidés du premier semestre 2011<sup>2</sup>

Premier Semestre		2010	2011	Croissance totale	Croissance organique A périmètre et change constants
Chiffre d'affaires	M€	832,1	865,1	+4,0%	+3,4%
Marge opérationnelle <sup>1</sup>	M€	57,1	57,6	+0,8%	
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	%	6,9%	6,7%	-	
Résultat opérationnel <sup>3</sup>	M€	46,1	34,5	-25,1%	
Résultat net part du Groupe	M€	25,2	22,0	-12,7%	
Résultat net courant <sup>4</sup> part du Groupe	M€	33,2	38,3	+15,5%	
Résultat net courant <sup>4</sup> dilué par action	€	1,02	1,17	+13,8%	
Capitaux propres	M€	729,8	696,3		
Dette financière nette	M€	209,9	200,0		

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Rapport d'examen limité des auditeurs émis.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> 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 2011

En millions d'euros	Premier semestre 2010	Premier semestre 2011	Croissance
Chiffre d'affaires	832,1	865,1	4,0%
Variation de périmètre	-		
Variation liée au taux de change	4,4		
Chiffre d'affaires pro forma	836,5	865,1	3,4%

### Chiffre d'affaires du premier semestre 2011 par zone géographique

En millions d'euros	Premier semestre 2010*	Premier Semestre 2011	Croissance organique
Royaume-Uni	327,7	327,5	-0,1%
France	258,2	270,2	4,7%
Allemagne	115,2	119,9	4,0%
Autre Europe	135,4	147,5	9,0%
Total	836,5	865,1	3,4%

\* Chiffre d'affaires à périmètre et taux de change constants (base 2011)

### Chiffre d'affaires du premier semestre 2011 par métier

En millions d'euros	Premier semestre 2010**	Premier semestre 2011	Croissance organique
Infogérance et Business Process Outsourcing	319,3	332,2	4,0%
Conseil & Intégration de Systèmes	517,1	532,9	3,1%

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

### Chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2011 par zone géographique

En millions d'euros	Deuxième trimestre 2010*	Deuxième trimestre 2011	Croissance organique
Royaume-Uni	158,4	163,8	3,4%
France	127,7	132,6	3,8%
Allemagne	57,6	60,0	4,3%
Autre Europe	69,5	79,6	14,7%
Total	413,1	436,1	5,6%

\* Chiffre d'affaires à périmètre et taux de change constants (base 2011)



### Activité du deuxième trimestre 2011

L'activité commerciale du Groupe sur le deuxième trimestre 2011 a été dynamique y compris au mois de juin en dépit d'un environnement européen perturbé.

La croissance du chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2011 a enregistré, à périmètre et taux de change constants, une nette accélération à +5,6% comparé à +1,3% lors du premier trimestre 2011. Cette évolution s'explique principalement par un retour à la croissance du chiffre d'affaires au Royaume-Uni et par une accélération de la croissance du chiffre d'affaires sur la zone Autre Europe.

A l'issue du premier semestre 2011, le ratio de prise de commandes sur chiffre d'affaires s'est élevé à **1,03** (comparé à 1,13 au 30 juin 2010, chiffre qui avait été significativement inflaté au mois de juin 2010 par le contrat Cleveland Police d'une valeur de 200 M€).

Au 30 juin 2011, le carnet d'affaires, mesuré en proportion du chiffre d'affaires, a progressé sur toutes les zones du Groupe et s'est établi à 2,5 contre 2,2 l'année précédente.

- **Au Royaume-Uni**, hors effet de change, l'évolution du chiffre d'affaires du deuxième trimestre est redevenue positive, conformément aux attentes, avec une croissance de 3,4% par rapport au deuxième trimestre 2010. Le trimestre s'est notamment caractérisé par une première extension du contrat avec la Police de Cleveland qui voit son périmètre étendu. Cette évolution du contrat d'origine illustre à la fois l'efficacité du Groupe dans l'exécution de ses services et le champ des opportunités de réduction de coûts pour les administrations au travers des services de *Business Process Outsourcing*. A noter également que NHS SBS, la *joint venture* entre Steria et le NHS, a enregistré une croissance de son chiffre d'affaires de 20,5% sur le premier semestre<sup>5</sup>. Au 30 juin 2011, le ratio de prises de commandes sur chiffre d'affaires était de 0,94 avec un carnet d'affaires rapporté au chiffre d'affaires en progression à 2,6x contre 2,3x au 30 juin 2010.
- **En France**, la croissance organique s'est élevée à 3,8%. L'activité du deuxième trimestre, qui est restée soutenue, s'est notamment caractérisée par une forte dynamique dans le Secteur Public et le Secteur Financier. Au 30 juin 2011, le ratio de prises de commandes sur chiffre d'affaires était similaire à celui de l'année précédente et s'élevait à 1,05.
- **En Allemagne**, la croissance organique du chiffre d'affaires a été de 4,3%, tirée par une bonne dynamique dans le Secteur Public. Les prises de commandes sont en progression significative ce qui permet au ratio de prises de commandes sur chiffre d'affaires de s'établir à 1,16 au 30 juin 2011, à comparer à 0,98 l'année précédente.
- **La zone Autre Europe** a fortement progressé sur le premier semestre 2011 avec une croissance du chiffre d'affaires à périmètre et taux de change constants de 14,7%. La Scandinavie, la Belgique/Luxembourg et la Suisse ont enregistré des taux de progression à deux chiffres alors que l'Espagne a été en décroissance sur le trimestre. Au 30 juin 2011, le ratio de prises de commandes sur chiffre d'affaires de la zone s'est élevé à 1,09 contre 0,99 au 30 juin 2010.

---

<sup>5</sup> NHS SBS est une joint venture détenue à 50% par Steria qui a réalisé 62M€ de chiffre d'affaires en 2010. 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.



## Résultats du premier semestre 2011

Sur le premier semestre 2011, la marge opérationnelle<sup>1</sup> du Groupe s'est élevée à 57,6 M€ contre 57,1 M€ en 2010, faisant apparaître un taux de marge de 6,7%.

Les autres produits et charges opérationnels du semestre comprennent notamment 7,8 M€ de charges non récurrentes liées aux opérations de rationalisation et d'optimisation des locaux conduites en 2011 en France et en Inde dans le cadre des programmes de transformation engagés par le Groupe.

Le résultat financier s'est significativement amélioré à -1,7 M€ (à comparer à -9,7 M€ au premier semestre 2010) principalement du fait d'une forte diminution du coût net du financement.

Le résultat net part du groupe du premier semestre 2011 s'est établi à 22,0 M€ contre 25,2 M€ en 2010. Hors éléments non récurrents, en particulier les charges exceptionnelles liées à la rationalisation des bâtiments, le résultat net courant part du Groupe a progressé de 15,5% à 38,3 M€.

## Perspectives

Le Groupe confirme ses objectifs pour l'ensemble de l'année 2011 à savoir une croissance de chiffre d'affaires à périmètre et taux de change constants comprise entre 3% et 4% et un taux de marge opérationnelle<sup>1</sup> au moins égal à celui de 2010.

***Une réunion d'information sur les résultats semestriels 2011 se tiendra le 29/07/2011 à 9h00 par webcast sur [www.steria.com](http://www.steria.com) (rubrique investisseurs).***

***Prochaine publication : chiffre d'affaires du troisième trimestre 2011 le mercredi 2 novembre 2011 après clôture du marché.***

**Annexes :** compte de résultat consolidé, bilan consolidé, tableau de financement simplifié et taux de marge opérationnelle<sup>1</sup> par zone géographique au 30 juin 2011.

**Entretien video de François Enaud, Gérant de Groupe Steria SCA :** consultable sur [www.steria.com](http://www.steria.com)

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](mailto: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](mailto:olivier.psaume@steria.com)



## Compte de résultat consolidé au 30 juin 2011

En milliers d'euros	30/06/2011	30/06/2010
Chiffre d'affaires	865 124	832 062
Achats consommés et sous- traitances	(151 931)	(149 891)
Charges de personnel	(520 237)	(492 253)
Charges externes	(120 249)	(125 200)
Impôts et taxes	(10 121)	(8 991)
Variation des stocks	30	36
Autres produits et charges d'exploitation	4 630	10 870
Dotations nettes aux amortissements	(14 210)	(15 848)
Dotations nettes aux provisions	3 678	4 543
Dépréciation des actifs circulants	(1 480)	(525)
<b>Marge opérationnelle (*)</b>	<b>55 234</b>	<b>54 803</b>
<i>Rentabilité opérationnelle</i>	6,4%	6,6%
Autres produits et charges opérationnels	(20 704)	(8 677)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>34 530</b>	<b>46 126</b>
Coût de l'endettement financier net	715	(5 801)
Autres produits et charges financiers	(2 427)	(3 908)
<b>Résultat Financier</b>	<b>(1 713)</b>	<b>(9 709)</b>
Charges d'impôt	(10 940)	(11 036)
Q-P de résultat des mises en équivalence	364	(150)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>22 241</b>	<b>25 231</b>
Résultat net des activités destinées à être cédées		
<b>Résultat net total</b>	<b>22 241</b>	<b>25 231</b>
<b>Net Part du groupe</b>	<b>21 966</b>	<b>25 161</b>
<b>Part des minoritaires</b>	<b>275</b>	<b>70</b>
<b>Résultat net courant<sup>4</sup> dilué par action (euros)</b>	<b>1,17</b>	<b>1,02</b>

(\*) Après amortissement des relations clientèle reconnues dans le cadre de l'acquisition de Xansa et représentant **2,335 M€** au 30 juin 2011 et 2,330 M€ au 30 juin 2010



## Bilan consolidé au 30 juin 2011

En milliers d'euros	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010
Ecarts d'acquisition	701 082	727 977	757 440
Immobilisations incorporelles	63 953	67 041	69 154
Immobilisations corporelles	49 912	70 365	75 906
Participations dans les entreprises associées	7 962	7 941	6 485
Actifs disponibles à la vente	1 808	1 808	1 809
Autres actifs financiers	3 323	3 234	2 238
Engagements de retraite actif	48 132	44 592	46 342
Actifs d'impôts différés	21 010	14 149	10 971
Autres actifs non courants	3 655	3 524	2 987
<b>Actif non courant</b>	<b>900 837</b>	<b>940 632</b>	<b>973 332</b>
Stocks	7 409	8 165	9 704
Clients et comptes rattachés net	290 786	271 031	287 716
Montants dus par les clients	224 123	167 164	212 081
Autres actifs courants	32 918	31 731	48 588
Part <1 an des actifs non courants	3 538	3 743	3 174
Actif d'impôt exigible	31 558	28 160	24 905
Paiements d'avance	31 041	24 043	31 602
Trésorerie et équivalents de trésorerie	122 675	177 246	148 628
<b>Actif courant</b>	<b>744 049</b>	<b>711 283</b>	<b>766 398</b>
Actifs non courants destinés à la vente	23 507	0	
<b>Total Actif</b>	<b>1 668 393</b>	<b>1 651 915</b>	<b>1 739 730</b>
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>694 285</b>	<b>721 357</b>	<b>728 236</b>
Intérêts minoritaires	2 052	1 897	1 542
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>696 337</b>	<b>723 254</b>	<b>729 778</b>
Emprunts et dettes financières (> 1an)	277 667	204 110	276 094
Engagement de retraite passif	35 838	35 052	34 245
Provision pour risques et charges (> 1an)	16 709	17 936	18 282
Passif d'impôts différés	18 228	17 780	20 964
Autres passifs non courants	6 201	5 313	5 763
<b>Passif non courant</b>	<b>354 643</b>	<b>280 190</b>	<b>355 348</b>
Emprunts et dettes financières (< 1 an)	44 972	74 332	82 459
Provisions pour risques et charges (< 1 an)	31 789	34 763	27 147
Fournisseurs et comptes rattachés net	159 399	145 719	145 441
Montant brut dû aux clients et avances reçues	74 639	80 587	92 797
Passif d'impôt exigible	48 425	43 197	35 041
Autres passifs courants	253 757	269 874	271 719
<b>Passif courant</b>	<b>612 981</b>	<b>648 471</b>	<b>654 604</b>
Passifs non courants destinés à être cédés	4 432	0	0
<b>Total Passif</b>	<b>1 668 393</b>	<b>1 651 915</b>	<b>1 739 730</b>



### Tableau de financement simplifié au 30 juin 2011

En millions d'euros	30/06/11	30/06/10
<b>EBITDA</b>	<b>67,0</b>	<b>64,3</b>
Ajustements non cash	3,0	-0,2
Charges financières nettes	-0,4	-4,0
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>69,6</b>	<b>60,1</b>
Impôts	-9,3	-7,6
Variation du BFR (éléments cash)	-107,7	-48,2
<b>Cash flow d'exploitation</b>	<b>-47,5</b>	<b>4,2</b>
Investissement industriel net	-14,9	-14,1
Restructurations	-12,6	-6,0
<b>Cash flow libre d'exploitation</b>	<b>-75,0</b>	<b>-15,9</b>
Dividendes <sup>6</sup>	-8,7	-8,7
Investissement financier net	-0,5	-0,1
Augmentation de capital	0,0	0,7
Changement de périmètre	0,0	0,0
Contribution additionnelle aux fonds de retraite	-9,6	-8,5
Autres	-5,0	9,6
<b>Cash flow libre</b>	<b>-98,8</b>	<b>-22,9</b>

### Taux de marge opérationnelle<sup>7</sup> du premier semestre par zone géographique

En millions d'euros	Premier semestre 2011	Premier Semestre 2010 Publié
Royaume-Uni	9.1%	10.0%
France	6.8%	6.7%
Allemagne	6.5%	5.7%
Autre Europe	4.2%	5.0%
Frais de Groupe	-0.5%	-0.7%
Groupe	6.7%	6.9%

<sup>6</sup> Dont coupon versé sur l'obligation hybride convertible : 8,7 M€ au 30 juin 2011 et au 30 Juin 2010

<sup>7</sup> Avant amortissement d'actif incorporel lié au regroupement d'entreprises