



Faits marquants de l'année 2010

- » Une nouvelle Gouvernance pour une nouvelle Ambition
- » Retour de la croissance tout au long de l'exercice
- » Nouvelle amélioration de la rentabilité
- » Reprise de la croissance externe
- » Poursuite de la politique de distribution de dividendes

4^e trimestre
2010

3^e trimestre
2010

2^e trimestre
2010

1^{er} trimestre
2010

Jean-Maurice Fritsch et Bruno Grossi
Coprésidents du Directoire



Madame, Monsieur, Chers actionnaires,

2010 a marqué, comme nous l'anticipions l'année dernière, une nouvelle phase du développement du Groupe.

Nous avons décidé de faire évoluer sa gouvernance vers une coprésidence au service d'une nouvelle ambition. Nous avons donc présenté début septembre notre plan dont l'objectif est de positionner Osiatis parmi les SSII les plus dynamiques et de renforcer son leadership sur les services aux infrastructures et les applicatifs connexes. Pour cela, nous allons enrichir nos offres, notamment de conseil et d'ingénierie, saisir les opportunités du marché comme le Cloud Computing et rechercher des opportunités de croissance externe.

Dès le premier trimestre 2010, nous avons affiché une croissance, qui s'est accélérée ensuite tout au long de l'année. Cette performance s'est accompagnée d'une amélioration de notre rentabilité opérationnelle et de notre résultat net de plus de 21%. Pour se renforcer sur son cœur de métier, le Groupe a réalisé en août 2010 l'acquisition d'activités infrastructures du Groupe Astek. En février 2011, celle de la société Alcion s'inscrit dans notre stratégie de développement en ingénierie applicative.

Nous avons également lancé notre offre Cloud Computing en partenariat avec Microsoft, domaine dans lequel Osiatis a la capacité d'être un acteur majeur.

Enfin, dans le cadre de notre politique de dividendes, l'assemblée générale du 9 juin 2011 a entériné notre proposition de versement de 0,20 euros par action.

Au nom des 3400 collaborateurs du Groupe, nous vous remercions de votre confiance et de votre fidélité.



Une nouvelle Gouvernance pour une nouvelle ambition

zoom

Le 13 juillet 2010, le Groupe a adopté une nouvelle gouvernance pour répondre à ses ambitions et a instauré une coprésidence à la tête de l'entreprise avec l'arrivée aux côtés de Jean- Maurice Fritsch, de Bruno Grossi, précédemment Partner et Vice Président d'Accenture France où il a mené l'essentiel de son parcours professionnel.

Le nouveau directoire a détaillé, début septembre, son plan pour répondre à la nouvelle ambition du Groupe.

- Renforcer le leadership d'Osiatis sur les services de transformation et d'infogérance des infrastructures et des applicatifs connexes
- Bâtir une image forte et promouvoir une gestion des carrières attractive permettant de capter les meilleurs talents
- Construire un profil de croissance et de rentabilité parmi les meilleurs du secteur

Des leviers et actions prioritaires ont été définis

Se développer sur les atouts d'Osiatis

- S'appuyer sur ses bases solides
- Exploiter sa capacité de croissance externe

Saisir les opportunités offertes par le marché

- Capitaliser sur le Cloud Computing
- Enrichir les Offres
- Accélérer la montée en gamme des offres de référence
- Redresser et focaliser les services de développements applicatifs
- Augmenter le poids du Conseil et de l'Ingénierie des infrastructures



Activité commerciale soutenue



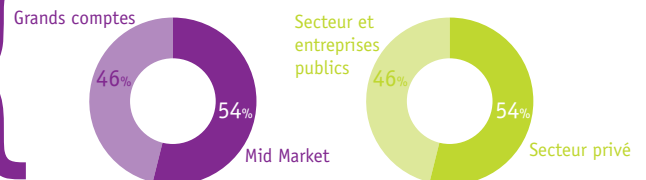
+



+



Répartition du portefeuille d'opportunités fin 2010



Quelques succès 2010

Etablissement public	Grand Compte	Infogérance postes de travail et systèmes en région, durée 4 ans
Cie d'Assurance Vie	Mid market	Transformation et infogérance sur site et en centre de service, durée 5 ans
VPC	Grand Compte	Infogérance systèmes en centre de service et sur site, durée 3 ans
Electronique professionnelle	Grand Compte	Maintien en condition opérationnelle, durée 3 ans + 4 ans
Pharmacie vétérinaire	Mid market	Transformation et infogérance, durée 5 ans
Services	Grand Compte	Maintenance applications Web en centre de service
Communication	Mid market	Intégration outil Microsoft SCCM

La croissance du chiffre d'affaires traduit la bonne dynamique commerciale, en ligne avec la stratégie de sélectivité dans les grands comptes, de chasse sur le Mid Market et d'intensification du positionnement sur le secteur public.



Reprise de la croissance externe

Au cours des 12 derniers mois, Osiatis, acteur de la consolidation du secteur, a réalisé deux acquisitions en ligne avec sa stratégie de développement.

Renforcer Osiatis sur son core business

Acquisition des activités de gestion des infrastructures en Ile de France du Groupe Astek

- Activité d'infogérance notamment systèmes
- 100 personnes dont 70 ingénieurs
- 3M€ de CA en 2010 (août à décembre)
- Clients grands comptes et mid-market des secteurs transport, énergie, industrie, télécoms et médias

Renforcer les domaines collaboratifs et communication au sein du SI

Acquisition de la société Alcion

- Activité Business Intelligence et architecture Web
- 80 ingénieurs et consultants
- 0,5M€ de CA par mois depuis février 2011
- Clients grands comptes banque assurance et organismes publics



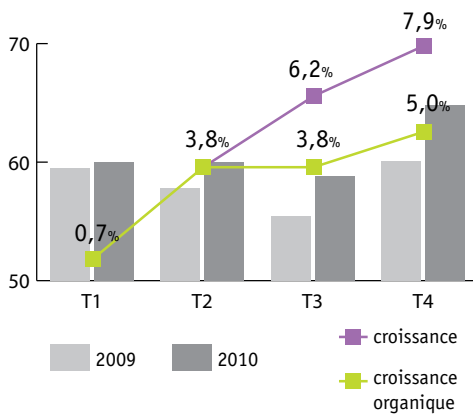
2010 : croissance et amélioration des résultats

croissance
du résultat net
entre 2009 et 2010

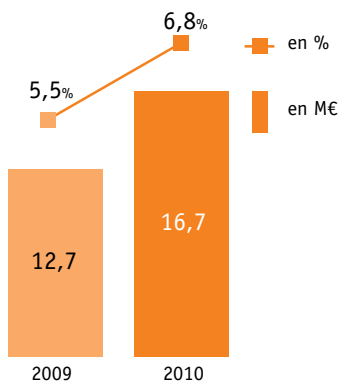
+21,0%

2010

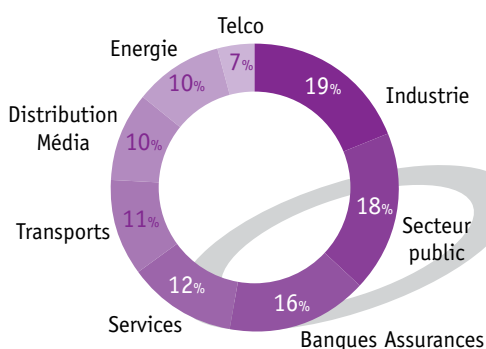
Chiffre d'affaires trimestriel en M€



Marge opérationnelle annuelle



Répartition du CA 2010 par secteur d'activité client



Résultats financiers de l'année 2010

En M€	2010	2009	var.
Chiffre d'affaires	243,6	232,8	+4,6% / +3,3%*
Marge opérationnelle	16,7**	12,7	+31,2%
Marge opérationnelle en % du CA	6,8%	5,5%	+1,3pt
Résultat opérationnel courant	16,7	12,7	+31,6%
Résultat net	9,6	7,9	+20,9%
Résultat net en % du CA	3,9%	3,4%	+0,5pt
Résultat net part du groupe	9,5	7,8	+21,0%

Comptes consolidés 2010



Arnaud
Beraud-Sudreau
DAF Osiatis

Une croissance supérieure au marché

Au cours de l'exercice 2010, Osiatis a réalisé un chiffre d'affaires de 243,6M€ en hausse de 4,6% dont 3,3% en organique. Cette croissance, enregistrée tout au long de l'année, s'est accélérée au 4ème trimestre à 7,9% dont 5,0% en organique. Sur le marché français l'activité, à 208,9M€, progresse de 5,0% par rapport à 2009, dont 3,5% en organique. Ce chiffre est à rapprocher de l'évolution du marché estimée à +1% par Syntec

Numérique. Cette performance est réalisée grâce aux Services aux infrastructures qui croissent de 7,8% dont 6,0% en organique, et intègre le retrait de l'activité Développement Nouvelles Technologies, 9,1% sur l'année, ramené à 2,6% sur le dernier trimestre 2010.

A l'international, dans un contexte difficile, le chiffre d'affaires s'établit à 34,8M€ en progression de 2,6% par rapport à 2009, et en retrait sur la fin de l'année.

Une nouvelle amélioration de la rentabilité

La marge opérationnelle s'affiche à 16,7M€, soit 6,8% du chiffre d'affaires, en hausse de 1,3 point par rapport à 2009, grâce à un effet volume, une stabilisation des prix et une amélioration du taux d'activité en France de 1,2 point. Elle est également impactée par un reclassement en impôts de la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises.

En France, cette même marge croit de 1,5 point à 5,9% du chiffre d'affaires, soit 12,3M€. A l'international, à 4,4M€, elle représente 12,6% du chiffre d'affaires contre 11,8% en 2009. Par métier, la marge opérationnelle des Services aux infrastructures progresse de 1,6 point sur l'année à 7,3% du chiffre d'affaires, soit 15,7M€, et celle du Développement Nouvelles Technologies à 3,3% du chiffre d'affaires recule de 0,9 point par rapport à 2009, mais progresse au 2nd semestre 2010 par rapport au 1er (5,0% du chiffre d'affaires vs 1,6%). Dans ce contexte, le résultat net s'inscrit en forte hausse de 20,9% à 9,6 M€.

Le Groupe a généré un cash-flow d'exploitation de 11,9 M€, qui a permis le paiement des dividendes pour 4,5M€ et la réalisation de 5,3M€ d'investissements, en forte hausse du fait des coûts d'acquisition et du financement des nouvelles plateformes de service. Avec une dette nette de 3,7M€ et un gearing de 0,06 à fin 2010, Osiatis dispose d'une solide structure financière qui lui permet de poursuivre ses investissements et sa stratégie de croissance externe.

* Croissance organique

** La marge opérationnelle intègre en 2010 le reclassement en impôt sur les sociétés de la CVAE (Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises)

2011

Perspectives 2011 : poursuite de la croissance et progression de la marge opérationnelle

Pour y parvenir, Osiatis compte sur l'apport de ses investissements et aussi sur le retour à la croissance de son pôle Développement Nouvelles Technologies. Le Groupe entend également poursuivre sa politique de croissance externe pour renforcer ses activités et profiter des zones à fort potentiel de croissance.

Actu

Plus haut historique pour un chiffre d'affaires trimestriel

Au 1er trimestre 2011, le chiffre d'affaires d'Osiatis atteint, à 67,1M€, son plus haut historique trimestriel, en hausse de 11,9% par rapport au 1er trimestre 2010 et de 7,3% à périmètre constant.

+11,9%

de croissance
du chiffre d'affaires
T1 2011 vs T1 2010



Osiatis et le Cloud Computing

Osiatis a la capacité et l'ambition d'être un acteur de référence de la transformation vers le Cloud. Pour y parvenir, la construction d'une plateforme cloud d'infrastructure à la demande a été entreprise. Le groupe peut compter sur sa forte culture «infrastructures» et sur l'expertise de ses équipes d'architectes et de consultants notamment en virtualisation serveurs et postes de travail, en offres SaaS (Software as a Service), en outils de virtualisation, d'automatisation, et d'administration.

Osiatis s'appuie sur ses partenariats actifs avec les leaders mondiaux : Initiative commune DDCR (Dynamic Datacenter to be Cloud Ready) avec Microsoft, partenariat V-Alliance avec Citrix qui rassemble les experts en virtualisation, cursus de formation « académie Cloud Automation » avec HP ainsi que des partenariats technologiques et commerciaux avec BMC Software, LANDesk, VMware, et CA.



Relance forte des recrutements

En France, 560 nouveaux collaborateurs ont rejoint le Groupe en 2010, soit deux fois plus que l'année précédente, portant ainsi les effectifs à 2714, en croissance de 7,8% par rapport à 2009.

A l'international, les effectifs ont progressé de 13,6% à 426 collaborateurs.

3375

collaborateurs au
31/03/11

326

recrutements au
1er trimestre 2011

OBJECTIF

800

recrutements
en 2011

Actu



Cours de bourse

Eurolist d'Euronext Paris - Compartiment C - Cotation en continu

- Code ISIN : FR0004044337
- Code Bloomberg : OSA FP
- Code mnémonique : OSA
- Code Reuters : OSA.PA



2011

Calendrier financier

- **le 9 juin 2011**
Assemblée générale mixte des actionnaires
- **le 26 juillet 2011 (après bourse)**
Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2011
- **le 31 août 2011 (après bourse)**
Résultats semestriels 2011
- **le 3 novembre 2011 (après bourse)**
Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2011
- **le 1er février 2012 (après bourse)**
Chiffre d'affaires annuel 2011
- **le 20 mars 2012 (après bourse)**
Résultats annuels 2011

9

juin 2011

Assemblée générale

Les actionnaires se sont réunis dans le cadre de l'Assemblée Générale des actionnaires qui s'est tenue le 9 juin 2011 dans l'Auditorium du Palais Brongniart à Paris. L'ordre du jour et le texte des projets de résolutions avaient été préalablement publiés au BALO du mercredi 4 mai 2011.

Le compte-rendu de l'Assemblée sera mis à la disposition des actionnaires sur le site internet d'Osiatis : www.osiatis.com, rubrique *Finances*, onglet *Information réglementée*, rubrique *Autres informations*.

Contact

Céline BEAUD
Tel : 00 33 (0)1 41 28 31 56
Email : cbeaud@osiatis.com

Osiatis & Vous est une
publication du Groupe
Osiatis - Impression : INTC

