



Rapport Financier Semestriel 2011_



Groupe Steria SCA



GROUPE STERIA SCA
Société en Commandite par Actions au capital de 30.137.434 euros
Siège social : 12, rue Paul Dautier – 78140 Vélizy Villacoublay
344 110 655 RCS Versailles

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
30 JUIN 2011

I. Rapport semestriel d'activité au 30 juin 2011

A – Evénements importants survenus au cours du premier semestre et incidence de ces événements sur les comptes semestriels

Eléments clés :

- 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 opérationnelle¹ 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 2011²

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 ¹	M€	57,1	57,6	+0,8%	
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	%	6,9%	6,7%	-	
Résultat opérationnel ³	M€	46,1	34,5	-25,1%	
Résultat net part du Groupe	M€	25,2	22,0	-12,7%	
Résultat net courant ⁴ part du Groupe	M€	33,2	38,3	+15,5%	
Résultat net courant ⁴ dilué par action	€	1,02	1,17	+13,8%	
Capitaux propres	M€	729,8	696,3		
Dette financière nette	M€	209,9	200,0		

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 Rapport d'examen limité des auditeurs émis.

³ 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.

⁴ 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 semestre⁵. 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.

⁵ 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 opérationnelle¹ 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€.

B – Perspectives sur le second semestre 2011- Principaux risques et incertitudes

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 opérationnelle¹ au moins égal à celui de 2010.

Hormis les incertitudes liées à l'évolution des conditions économiques du marché, les principaux risques et incertitudes auxquels le groupe pourrait être confronté au second semestre 2011 sont ceux détaillés au Chapitre 5 du Document de référence 2010.

C – Principales transactions entre les parties liées

Les transactions significatives avec les parties liées sont constituées des rémunérations des dirigeants (gérant et membres du conseil de surveillance) et des relations avec la société NHS SBS comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence dans les comptes consolidés du Groupe Steria. Au premier semestre 2011, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2010 (telle que présentée dans la note 6 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2010).

II. Etats financiers consolidés condensés au 30 juin 2011

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/11	30/06/10
Chiffre d'affaires	3	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 d'exploitation	4.19	5 941	10 904
Autres charges d'exploitation	4.19	(1 310)	(34)
Dotations nettes aux amortissements		(14 210)	(15 848)
Dotations nettes aux provisions	4.20	3 678	4 543
Dotations nettes sur dépréciation des actifs circulants	4.20	(1 480)	(525)
Marge opérationnelle (*)		55 234	54 803
<i>Rentabilité opérationnelle</i>		6,4%	6,6%
Autres produits opérationnels	4.21	32	530
Autres charges opérationnelles	4.21	(20 736)	(9 207)
Résultat opérationnel		34 530	46 126
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		3 617	1 692
Coût de l'endettement financier brut		(2 903)	(7 493)
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	4.22	715	(5 801)
Autres produits financiers	4.22	6 736	6 173
Autres charges financières	4.22	(9 163)	(10 081)
Résultat financier		(1 713)	(9 709)
Charges d'impôt	4.7	(10 940)	(11 036)
Q-P de résultat des mises en équivalence	4.4	364	(150)
Résultat net des activités poursuivies		22 241	25 231
Résultat net des activités destinées à être cédées			
Résultat net		22 241	25 231
Dont Part du groupe		21 966	25 161
Dont Part des intérêts ne conférant pas le contrôle		275	70
Résultat par action (en euros) :			
- des activités poursuivies	4.23	0,67	0,80
- des activités destinées à être cédées		-	-
Résultat dilué par action (en euros) :			
- des activités poursuivies	4.23	0,67	0,78
- des activités destinées à être cédées		-	-

(*) Après amortissement des relations clientèle reconnues dans le cadre de l'acquisition de Xansa et représentant (2 335) milliers d'euros au 30 juin 2011 et (2 330) milliers d'euros au 30 juin 2010

ETAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/11	30/06/10
Résultat net de l'exercice		22 241	25 231
<i>Produits et charges non comptabilisés en résultat :</i>			
• Ecarts de conversion sur entités étrangères		(39 190)	73 069
• Gains et pertes sur instruments financiers de couverture de flux de trésorerie	4.24	189	5 044
• Effets fiscaux des couvertures de flux de trésorerie		(68)	(1 752)
Total des produits et charges non constatés en résultat, net d'impôt		(39 070)	76 361
Résultat global de la période		(16 829)	101 592
Dont Part du groupe		(16 979)	101 337
Dont Part des intérêts ne conférant pas le contrôle		150	256

BILAN CONSOLIDE

ACTIF

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/11	31/12/10
Ecart d'acquisition	4.1	701 082	727 977
Immobilisations incorporelles	4.2	63 953	67 041
Immobilisations corporelles	4.3	49 912	70 365
Participations dans les entreprises associées	4.4	7 962	7 941
Actifs disponibles à la vente	4.5	1 808	1 808
Autres actifs financiers	4.6	3 323	3 234
Engagements de retraite - actif	4.12	48 132	44 592
Actifs d'impôts différés	4.7	21 010	14 149
Autres actifs non courants		3 655	3 525
Actif non courant		900 837	940 632
Stocks	4.8	7 409	8 165
Clients et comptes rattachés net	4.9	290 786	271 031
Montants dus par les clients	4.9	224 123	167 164
Autres actifs courants	4.9	32 918	31 731
Part <1 an des actifs non courants	4.9	3 539	3 743
Actifs d'impôts exigibles	4.9	31 558	28 160
Paiements d'avance	4.9	31 041	24 043
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.11	122 675	177 246
Actif courant		744 049	711 283
Actifs non courants destinés à être cédés	4.18	23 507	
Total Actif		1 668 393	1 651 915

BILAN CONSOLIDE

PASSIF

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/11	31/12/10
Capital émis		30 084	30 084
Prime d'émission		409 502	409 502
Actions propres		(35 764)	(35 770)
Obligations convertibles hybrides subordonnées	4.10	150 300	150 300
Ecart de conversion		(158 395)	(119 451)
Autres réserves		276 592	243 756
Résultat de l'exercice		21 966	42 936
Capitaux propres Part du Groupe		694 285	721 357
Intérêts ne conférant pas le contrôle		2 052	1 897
Total des capitaux propres		696 337	723 254
Emprunts et dettes financières (> 1an)	4.11	277 667	204 110
Engagements de retraite – passif	4.12	35 838	35 052
Provisions pour risques et charges (> 1an)	4.13	16 709	17 936
Passifs d'impôts différés	4.7	18 228	17 780
Autres passifs non courants	4.14	6 201	5 313
Passif non courant		354 643	280 190
Emprunts et dettes financières (< 1 an)	4.11	44 972	74 332
Provisions pour risques et charges (< 1 an)	4.13	31 789	34 763
Fournisseurs et comptes rattachés nets	4.15	159 399	145 719
Montants bruts dus aux clients	4.15	71 819	76 900
Avances et acomptes reçus	4.15	2 820	3 687
Passifs d'impôt exigible	4.15	48 425	43 197
Autres passifs courants	4.15	253 757	269 873
Passif courant		612 981	648 471
Passifs liés à des actifs non courants destinés à être cédés	4.18	4 432	
Total Passif		1 668 393	1 651 915

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/11	30/06/10
Résultat net total consolidé (y compris intérêts ne conférant pas le contrôle)		22 241	25 231
Ajustements :			
Elimination du résultat des sociétés mises en équivalence		(364)	150
Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de l'actif circulant)		19 416	16 172
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		682	88
Profits et pertes de réévaluation à la juste valeur		3 302	1 336
Plus et moins values de cession		698	37
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts		45 975	43 014
Coût de l'endettement financier net		(714)	5 801
Charge d'impôts (y compris impôts différés)		10 940	11 021
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts		56 201	59 836
Moins impôts versés		(9 321)	(7 613)
Variation du BFR lié à l'activité	4.16	(107 723)	(48 229)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE		(60 843)	3 994
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles		(4 287)	(6 842)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles		(10 717)	(7 296)
Encassements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		150	44
Prêts et avances consentis		(365)	(68)
Remboursements reçus sur prêts et avances consentis (y compris affacturage)		270	111
Incidence de variations de périmètre			
-Acquisition de sociétés consolidées, trésorerie acquise déduite		-	-
-Cession d'activités et de sociétés consolidées, sous déduction de la trésorerie cédée		(4)	-
Intérêts financiers nets reçus		8	34
Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)		8	-
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		(14 937)	(14 017)
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital		-	718
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice :			
-Dividendes versés aux actionnaires de la société mère et assimilés (*)		(8 690)	(8 690)
-Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		-	-
Cessions / (acquisition) d'actions propres		(383)	(170)
Encassements liés aux nouveaux emprunts		40 680	155
Remboursement d'emprunts (y compris contrats de location-financement)		(626)	(3 462)
Contributions additionnelles liées aux engagements de retraite		(9 600)	(8 493)
Intérêts financiers versés (y compris contrats de location-financement)		(3 732)	(5 291)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		17 650	(25 233)
Incidence de la variation des taux de change		(8 468)	17 349
VARIATION DE LA TRESORERIE		(66 599)	(17 907)
Trésorerie d'ouverture		172 382	145 312
Trésorerie de clôture	4.11	(105 784)	127 405

(*) Dont coupon versé au titre des obligations subordonnées à durée indéterminée et à option de conversion et/ou échange en actions nouvelles : (8 690) milliers d'euros en 2010 et 2011

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)	Nombre d'actions émises	Capital social	Primes	Actions propres	Obligations convertibles hybrides subordonnées	Réserves et résultats consolidés	Gains et pertes constatés directement en capitaux propres	Capitaux propres - Part du Groupe	Capitaux propres - Intérêts ne conférant pas le contrôle	Total Capitaux propres
Au 1er janvier 2010	29 348 539	29 349	400 025	(37 355)	150 300	253 219	(162 359)	633 179	1 283	634 462
Augmentation de capital	60 684	60	658					718		718
Dividendes versés (*)						(6 869)		(6 869)		(6 869)
Valorisation des paiements fondés en actions						109		109	7	116
Opérations sur actions propres					(215)			(215)		(215)
Autres						(23)		(23)	(3)	(26)
Gains et pertes sur instruments financiers de couvertures						3 290		3 290	2	3 292
Variation des écarts de conversion						72 886		72 886	183	73 069
Résultat net						25 161		25 161	70	25 231
Au 30 juin 2010	29 409 223	29 409	400 683	(37 570)	150 300	271 597	(86 183)	728 236	1 542	729 778
Augmentation de capital	675 103	675	8 819			(86)		9 408		9 408
Dividendes versés (*)						(2 675)		(2 675)		(2 675)
Valorisation des paiements fondés en actions						1 744		1 744	20	1 764
Opérations sur actions propres				24				24		24
Autres						(42)		(42)	1	(41)
Gains et pertes sur instruments financiers de couvertures						2 271		2 271	(15)	2 256
Variation des écarts de conversion						(35 384)		(35 384)	(68)	(35 452)
Résultat net						17 775		17 775	417	18 192
Au 31 décembre 2010	30 084 326	30 084	409 502	(37 546)	150 300	288 313	(119 296)	721 357	1 897	723 254
Augmentation de capital						(10 498)		(10 498)		(10 498)
Dividendes versés (*)						676		676	5	681
Valorisation des paiements fondés en actions					(398)			(398)		(398)
Opérations sur actions propres						2		2		2
Autres										
Gains et pertes sur instruments financiers de couvertures						123		123	(3)	120
Variation des écarts de conversion						124	(39 068)	(38 944)	(122)	(39 066)
Résultat net						21 966		21 966	275	22 241
Au 30 juin 2011	30 084 326	30 084	409 502	(37 944)	150 300	300 583	(158 240)	694 285	2 052	696 337

(*) Dont coupon à verser au titre des obligations subordonnées à durée indéterminée et à option de conversion et/ou échange en actions nouvelles : (2 849) milliers d'euros au 30 juin 2011 et au 30 juin 2010

Le capital social de Groupe Steria SCA est divisé en 30 084 326 actions d'une valeur nominale de un euro chacune.

Le dividende net par action en 2011 s'élève à 0,24 euro par action (hors coupon à verser au titre des obligations subordonnées à durée indéterminé et à option et/ou échange en actions nouvelles et hors quote-part de résultat versé à l'associé commandité soit 429 milliers d'euros).

Les actions propres sont détenues principalement par les trusts anglais intégrés dans le périmètre de consolidation à hauteur de 1 434 651 actions de Groupe Steria SCA et par l'entité mère du Groupe, Groupe Steria SCA, dans le cadre du contrat de liquidité mis en place en 2006 (55 740 actions).

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

NOTE 1: PRINCIPES COMPTABLES

N1.1 Normes appliquées

Les états financiers consolidés de Groupe Steria SCA au 30 juin 2011 comprennent la société Groupe Steria SCA et ses filiales (l'ensemble désigné "Le Groupe") et la quote part du Groupe dans les entreprises associées ou sous contrôle conjoint.

Les comptes consolidés condensés de Groupe Steria SCA au 30 juin 2011 sont établis selon la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire et disponible sur le site http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm. Les principes comptables et les modalités de calcul adoptés pour établir les comptes consolidés condensés au 30 juin 2011 sont identiques à ceux adoptés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2010 et publiés en février 2010 (la description de ces principes et modalités est présentée dans l'annexe des comptes consolidés au 31 décembre 2010 note 1) à l'exception des nouvelles normes, amendements et interprétations suivants d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2011 :

- IAS 24 révisée – *Information relative aux parties liées*,
- Amendement d'IAS 32 – *Classement des émissions de droit*,
- Amendement d'IFRIC 14 – *Actifs de régimes à prestations définies et obligation de financement minimum*,
- IFRIC 19 – *Extinction de passifs financiers avec des instruments de capitaux propres*,
- Améliorations 2010 modifiant principalement IFRS 3 – *Regroupements d'entreprises*, IFRS 7 – *Instruments financiers : informations à fournir*, IAS 1 – *Présentation des états financiers* et IAS 34 – *Information financière intermédiaire*.

Ces amendements et interprétations sont sans incidence sur les états financiers consolidés.

Les états financiers consolidés du Groupe du premier semestre 2011 sont arrêtés par la gérance après consultation du conseil de surveillance en date du 28 juillet 2011.

N1.2 Jugements et estimations significatifs

La préparation des états financiers du Groupe requiert le recours du management à des jugements, estimations et hypothèses qui ont un impact sur les montants comptabilisés dans les états financiers en qualité d'actifs et de passifs, de produits et de charges, ainsi que les informations communiquées sur les passifs éventuels.

Les estimations au 30 juin 2011 sont de même nature que celles décrites dans les annexes aux comptes consolidés du 31 décembre 2010 et ne sont par conséquent pas spécifiques à l'arrêté des comptes semestriels.

NOTE 2: VARIATIONS DE PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Au cours du premier semestre 2011, le Groupe a procédé, à la cession, en Suède, de la société locore (secteur opérationnel Autre Europe) et à la liquidation de sociétés sans activité au Royaume-Uni, Deltaworth Ltd et Gamut Technologies Trust Company Ltd.

Les impacts, non matériels, sont présentés en note 4.21 Autres produits et charges opérationnels.

NOTE 3: INFORMATION SECTORIELLE

En application d'IFRS 8 « Secteurs opérationnels », les informations présentées sont fondées sur le reporting interne utilisé par la gérance pour l'évaluation de la performance des différents secteurs. Le résultat sectoriel de référence est la marge opérationnelle.

Groupe Steria SCA est géré selon huit secteurs opérationnels représentatifs de périmètres géographiques. Il exerce son activité dans trois pays majeurs : la France, le Royaume-Uni et l'Allemagne. Les autres périmètres constitués de l'Espagne, de la Scandinavie (Norvège, Suède, Danemark), du Benelux (Belgique, Luxembourg), de la Suisse et de la Pologne sont regroupés dans une zone géographique commune dénommée « Autre Europe » pour les besoins de présentation d'IFRS 8. Les sociétés du Groupe exercent majoritairement leurs activités dans leurs pays de localisation. Toutefois, des activités en Afrique sont exercées par Steria SA et d'autres en Autriche par Steria Mumment Consulting AG. Leur taille n'étant pas encore significative, celles-ci ont été conservées dans la zone géographique de rattachement de leur management.

L'Inde dont l'activité repose, pour l'essentiel, sur la fourniture de services industrialisés, utilisant des ressources off-shore, au profit principalement de clients gérés par le secteur Royaume-Uni est présentée avec ce dernier.

Enfin, les activités en Asie, antérieurement rattachées au secteur opérationnel France, sont maintenant placées sous le contrôle opérationnel du Royaume-Uni. Les données du premier semestre 2010 ont été retraitées suite à ce changement.

Chaque secteur exerce son activité sur deux métiers :

- l'Infogérance qui consiste à gérer tout ou partie de l'infrastructure informatique d'une entreprise ou de ses processus métier (« Business Process Outsourcing »)
- l'Intégration de Système (IS) dont l'activité vise à concevoir, développer et mettre en œuvre des projets d'intégration de systèmes et de développements d'applications informatiques. Ce secteur inclut la Tierce Maintenance Applicative, le Conseil et les éventuelles ventes de matériel.

Les colonnes du tableau ci-dessous reprennent les chiffres propres de chaque secteur. Ceux-ci sont représentatifs de composantes du Groupe indépendantes percevant des produits et supportant des charges, dont les résultats opérationnels sont régulièrement suivis par la gérance et pour lesquelles des informations financières distinctes sont disponibles.

La colonne « Eléments de rapprochements » regroupe les éliminations internes au Groupe et les frais de Groupe. Elle permet de réconcilier les données sectorielles avec les états financiers du Groupe.

Premier semestre 2011

(en milliers d'euros)	France	Royaume-Uni	Allema-gne	Autre Europe	Eléments de rapprochement <i>Elimina-tions</i>	Frais de Groupe	Total Groupe
Chiffre d'affaires externe	270 234	327 493	119 881	147 516			865 124
% du Chiffre d'affaires	31,2%	37,9%	13,9%	17,1%			100,0%
Ventes inter secteurs	766	4 540	2 429	6 779	(14 514)		
Chiffre d'affaires Total	271 000	332 033	122 310	154 295	(14 514)		865 124
Marge opérationnelle (1)	15 718	23 659	6 680	4 879		4 299	55 234
<i>Taux de Rentabilité opérationnelle</i>	5,82%	7,22%	5,57%	3,31%			6,38%
Frais de Groupe	2 616	3 884	1 156	1 315		(8 970)	
Marge opérationnelle (1) (2)	18 334	27 542	7 836	6 193	(4 671)	55 234	
<i>Taux de Rentabilité opérationnelle</i>	6,78%	8,41%	6,54%	4,20%		0,54%	6,38%
Résultat opérationnel	9 922	20 592	6 541	4 190	(6 715)	34 530	
Coût de l'endettement financier net							715
Autres produits et charges financiers							(2 427)
Charges d'impôts							(10 940)
QP de résultat des mises en équivalence							364
Résultat net des activités en cours de cession							-
Résultat net							22 241
Part du Groupe							21 966
Effectifs :							
Nombre moyen de collaborateurs	5 713	9 685	1 682	2 405	96	19 581	
<i>Dont en Inde</i>		5 391				5 391	
Nombre total de collaborateurs (en fin de période)	5 805	9 756	1 693	2 418	99	19 771	
<i>Dont en Inde</i>		5 467				5 467	

(1) Après amortissement des relations clientèle reconnues dans le cadre de l'acquisition de Xansa et représentant (2 335) milliers d'euros au premier semestre 2011

(2) Avant frais de groupe

Premier semestre 2010 (organisation 2011)

(en milliers d'euros)	France	Royaume-Uni	Allema-gne	Autre Europe	Eléments de rapprochement	Total Groupe
					Elimina-tions	Frais de Groupe
Chiffre d'affaires externe	258 153	327 090	115 220	131 598		832 062
% du Chiffre d'affaires	31,0%	39,3%	13,8%	15,8%		100,0%
Ventes inter secteurs	783	4 364	1 279	6 370	(12 796)	
Chiffre d'affaires Total	258 936	331 455	116 499	137 968	(12 796)	832 062
Marge opérationnelle (1)						
<i>Taux de Rentabilité opérationnelle</i>	15 016	26 478	5 230	5 256	2 822	54 803
	5,82%	8,10%	4,54%	3,99%		6,59%
Frais de Groupe	2 790	3 410	1 297	1 270	(8 767)	
Marge opérationnelle (1) (2)	17 806	29 888	6 527	6 526	(5 945)	54 803
<i>Taux de Rentabilité opérationnelle</i>	6,90%	9,14%	5,67%	4,96%	(0,71)%	6,59%
Résultat opérationnel	14 011	19 935	5 216	4 983	1 981	46 126
Coût de l'endettement financier net						(5 801)
Autres produits et charges financiers						(3 908)
Charges d'impôts						(11 036)
QP de résultat des mises en équivalence						(150)
Résultat net des activités en cours de cession						-
Résultat net						25 231
Part du Groupe						25 161
Effectifs :						
Nombre moyen de collaborateurs	5 632	8 823	1 635	2 222	84	18 396
<i>Dont en Inde</i>		5 079				5 079
Nombre total de collaborateurs (en fin de période)	5 614	8 763	1 631	2 259	86	18 353
<i>Dont en Inde</i>		5 044				5 044

(1) Après amortissement des relations clientèle reconnues dans le cadre de l'acquisition de Xansa et représentant (2 330) milliers d'euros au premier semestre 2010

(2) Avant frais de groupe

Premier semestre 2010 publié

(en milliers d'euros)	France	Royaume-Uni	Allema-gne	Autre Europe	Eléments de rapprochement	Total Groupe
					Elimina-tions	Frais de Groupe
Chiffre d'affaires externe	259 901	325 343	115 220	131 598		832 062
% du Chiffre d'affaires	31,2%	39,1%	13,8%	15,8%		100,0%
Ventes inter secteurs	848	4 301	1 279	6 370	(12 798)	
Chiffre d'affaires Total	260 749	329 644	116 499	137 968	(12 798)	832 062
Marge opérationnelle (1)						
<i>Taux de Rentabilité opérationnelle</i>	14 564	26 930	5 230	5 256	2 822	54 803
	5,60%	8,28%	4,54%	3,99%		6,59%
Frais de Groupe	2 814	3 386	1 297	1 270	(8 767)	
Marge opérationnelle (1) (2)	17 378	30 316	6 527	6 526	(5 945)	54 803
<i>Taux de Rentabilité opérationnelle</i>	6,69%	9,32%	5,67%	4,96%	(0,71)%	6,59%
Résultat opérationnel	13 559	20 387	5 216	4 983	1 981	46 126
Coût de l'endettement financier net						(5 801)
Autres produits et charges financiers						(3 908)
Charges d'impôts						(11 036)
QP de résultat des mises en équivalence						(150)
Résultat net des activités en cours de cession						-
Résultat net						25 231
Part du Groupe						25 161
Effectifs :						
Nombre moyen de collaborateurs	5 676	8 779	1 635	2 222	84	18 396
<i>Dont en Inde</i>		5 079				5 079
Nombre total de collaborateurs (en fin de période)	5 659	8 718	1 631	2 259	86	18 353
<i>Dont en Inde</i>		5 044				5 044

(1) Après amortissement des relations clientèle reconnues dans le cadre de l'acquisition de Xansa et représentant (2 330) milliers d'euros au premier semestre 2010

(2) Avant frais de groupe

Sur chaque métier, les produits et services provenant de clients externes se répartissent de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	30/06/11	30/06/10 (organisation 2011)
Chiffre d'affaires IS	532 932	514 960
Chiffre d'affaires Infogérance	332 191	317 102
Chiffres d'affaires du Groupe	865 124	832 062

Aucun des clients ne représente plus de 10% du chiffre d'affaires du Groupe.

NOTE 4: EXPLICATIONS SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Remarque préliminaire : tous les montants sont exprimés en milliers d'euros, sauf précision contraire.

N4.1 Ecarts d'acquisition

(en milliers d'euros)	Valeurs 31/12/10	Dépréciations	Ecarts de conversion	Autres	Valeurs 30/06/11
Royaume-Uni	583 154		(27 007)		556 147
France	10 337				10 337
Allemagne	88 273				88 273
Norvège	22 335		36		22 371
Suède	8 526		(193)		8 333
Danemark	2 203		(2)		2 201
Benelux	5 581				5 581
Suisse	7 568		271		7 839
Total Ecarts d'acquisition	727 977		(26 895)		701 082

Le Groupe réalise des tests de valeur annuellement ou lorsque des indicateurs de perte de valeur se manifestent.

Le Groupe n'a identifié aucun indicateur de perte de valeur au cours du premier semestre 2011.

N4.2 Autres immobilisations incorporelles

Les acquisitions d'immobilisations incorporelles s'élèvent au premier semestre à 4 287 milliers d'euros et consistent principalement en l'acquisition de licences et dans le développement de solutions pour les besoins internes du Groupe.

Les autres variations ayant affecté les immobilisations comprennent principalement les dotations aux amortissements à hauteur de 5 720 milliers d'euros dont 2 335 milliers d'euros relatifs à la relation clientèle issue de l'acquisition de Xansa et les variations de change pour (1 682) milliers d'euros.

N4.3 Immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)	Total	Installations techniques y compris en crédit bail	Terrains et constructions en crédit bail	Agencement et installations y compris en crédit bail	Autres immobilisations corporelles (1)
Valeurs brutes au 31/12/10	250 619	12 258	53 716	49 846	134 799
Acquisitions	17 936	8		10 167	7 761
Cessions – mises au rebut	(4 495)	(27)		(2 248)	(2 220)
Autres mouvements	(40 135)	(506)	(33 587)	(2 449)	(3 593)
Valeurs brutes au 30/06/11	223 925	11 733	20 129	55 316	136 747
Amortissements au 31/12/10	180 254	10 268	20 725	36 327	112 934
Dotations	12 129	396	339	4 940	6 454
Reprises	(3 798)	(24)		(1 682)	(2 092)
Autres mouvements	(14 572)	(460)	(9 030)	(1 166)	(3 916)
Amortissements au 30/06/11	174 013	10 180	12 034	38 419	113 380
Valeurs nettes au 31/12/10	70 365	1 990	32 991	13 519	21 865
Valeurs nettes au 30/06/11	49 912	1 553	8 095	16 897	23 367

(1) Les autres immobilisations corporelles comprennent le matériel de bureau et informatique, le mobilier, le matériel de transport et d'autres immobilisations corporelles.

Dans le cadre de l'optimisation de ses investissements immobiliers et des changements de locaux en France et en Inde qui en résultent, le Groupe a procédé au classement des immobilisations concernées en actifs non courants destinés à être cédés. Ce reclassement, d'un montant net total de (23 507) milliers d'euros, est compris dans les autres mouvements. Les actifs non courants destinés à être cédés sont détaillés en note 4.18.

Les impacts de change sur les immobilisations corporelles nettes sont inclus dans les autres mouvements pour un montant de (1 804) milliers d'euros.

Les acquisitions d'immobilisations correspondent à hauteur de 12 506 milliers d'euros aux aménagements des nouveaux locaux en France.

N4.4 Participation dans les sociétés mises en équivalence : entités associées

(en milliers d'euros)	Valeur 31/12/10	Distribution	Résultat de la période	Ecart de conversion	Autres	Valeur 30/06/11
Diamis	1 359		36			1 395
Intest	204	(9)	67			262
Steria Medshore	(734)		(248)	14		(968)
NHS Shared Business Services Ltd	7 112		510	(349)		7 273
Total sur les entités mises en équivalence	7 941	(9)	365	335		7 962

N4.5 Actifs financiers disponibles à la vente

Aucune variation significative n'a impacté les actifs disponibles à la vente au cours du premier semestre 2011. Aucun gain ou aucune perte n'a été comptabilisé directement en capitaux propres au titre de leur variation de juste valeur.

N4.6 Autres actifs financiers

(en milliers d'euros)	30/06/11	31/12/10
Prêts	318	332
Dépôts et cautionnements	758	762
Autres	379	408
Instruments financiers dérivés – Change (1)	994	1 099
Instruments financiers dérivés – Taux (1)	874	633
Total	3 323	3 234

(1) Cf. note 4.17

Les principaux mouvements s'expliquent par les variations de change à hauteur de (125) milliers d'euros, la variation de juste valeur des couvertures de change, pour (144) milliers d'euros, et de taux, pour 361 milliers d'euros, et la variation des dépôts constitués des disponibilités détenues par les trusts anglais, à hauteur de 86 milliers d'euros, dont les actifs sont principalement destinés à des versements au profit des salariés du Groupe.

N4.7 Impôts sur le résultat

- Rapprochement entre la charge d'impôt totale comptabilisée et celle théorique au taux de l'impôt en vigueur en France :

(en milliers d'euros)	30/06/11	30/06/10
Résultat net consolidé	22 241	25 231
Impôts sur les bénéfices	10 940	11 036
Résultat avant impôt	33 181	36 267
Taux de l'impôt en vigueur en France	34,43%	34,43%
Charge théorique au taux de l'impôt en vigueur en France	11 424	12 487
Prise en compte de déficits antérieurs nets des déficits non activés	718	500
CVAE	2 441	2 262
Coupons versés sur instruments de capitaux propres	(1 496)	(1 504)
Autres différences permanentes	14	(1 708)
Résultat des entités mises en équivalence	(126)	51
Différentiel de taux d'imposition	(2 023)	(768)
Autres	(12)	(284)
Charge d'impôt effective	10 940	11 036
Taux d'imposition effectif sur le résultat	32,97%	30,43%

- Ventilation entre les impôts exigibles et différés au compte de résultat :

(en milliers d'euros)	France 30/06/11	International 30/06/11	Total 30/06/11	Total 30/06/10
Impôt exigible	(4 631)	(7 791)	(12 422)	(10 327)
Impôt différé	1 140	342	1 482	(709)
Impôt	(3 491)	(7 449)	(10 940)	(11 036)

- Impôts différés comptabilisés au 30 juin 2011

(en milliers d'euros)	31/12/10	Impact résultat	Impact réserves	Conversion et autres mvts	30/06/11
Immobilisations incorporelles	(16 397)	728		630	(15 039)
Immobilisations corporelles	6 495	400		(273)	6 622
Crédit bail sur immobilisations corporelles	(3 003)	67		(17)	(2 953)
Actifs financiers non courants	(376)	8			(368)
Stock, encours de service et encours de facturation	(2 668)	133			(2 534)
Autres actifs courants	385	(634)	(170)	64	(355)
Engagements de retraite	(6 611)	(869)		598	(6 882)
Provisions	1 636	(305)		(108)	1 223
Autres passifs courants	(252)	2 638	98	(243)	2 241
Reports fiscaux déficitaires	17 159	(680)	(1)	(10)	16 468
Total impôts différés actifs nets	(3 632)	1 486	(73)	641	(1 578)
Impôts différés actifs présentés au bilan	14 149				21 010
Impôts différés passifs présentés au bilan	17 780				18 228

Les passifs liés à des actifs non courants destinés à être cédés comprennent des impôts différés passifs à hauteur de 4 360 milliers d'euros (cf. note 4.18).

L'impact de la conversion représente un montant de 645 milliers d'euros.

N4.8 Stock et travaux en cours

Les stocks et travaux en cours sont essentiellement constitués des encours de services engagés lors de la phase de démarrage d'importants contrats principalement en France et dans une moindre mesure au Royaume-Uni.

Leur variation au 1^{er} semestre 2011 s'explique principalement par une diminution de (783) milliers d'euros des coûts de transition engagés dans le cadre des contrats en cours.

N4.9 Clients et autres débiteurs

(en milliers d'euros)	30/06/11	31/12/10
Créances clients- Valeur brute	294 151	273 797
Dépréciations	(3 365)	(2 766)
Clients et comptes rattachés	290 786	271 031
Montants dus par les clients	224 123	167 164
Avances et acomptes versés	1 083	470
Créances sur personnel et organismes sociaux et fiscaux	24 581	23 177
Comptes courants	491	485
Débiteurs – Valeur brute	5 828	2 349
Instruments financiers dérivés – Taux (1)	218	-
Instruments financiers dérivés – Change (1)	1 532	5 419
Dépréciations	(816)	(169)
Autres actifs courants	32 919	31 731
Prêts et cautionnements inférieurs à 1 an	3 538	3 743
Parts à -1 an des actifs non courants	3 538	3 743
Actifs d'impôts exigibles	31 558	28 160
Paiements d'avance	31 041	24 043
Clients et autres débiteurs	613 965	525 872

(1) Cf. note 4.17

Au cours du mois de juin 2011, le Groupe a procédé à la cession de 15 682 milliers d'euros de créances commerciales en France et de 262 milliers d'euros en Espagne sans recours. Une cession sans recours contre le cédant en cas de défaut de paiement du débiteur est analysée comme un transfert de la quasi-totalité des risques et avantages associés à l'actif permettant la décomptabilisation du bilan de ces créances, le risque de retard de paiement ayant été jugé marginal eu égard aux créances cédées.

N4.10 Instruments de capitaux propres

Les obligations subordonnées à durée indéterminée et à option de conversion et/ou échange en actions nouvelles, émises pour un montant total de 152 449 milliers d'euros soit 150 300 milliers d'euros frais déduits, sont classées en capitaux propres en IFRS. Conformément à ce classement, le coupon versé au titre de ces obligations est considéré comme un dividende et n'a pas d'impact sur le compte de résultat. Au 30 juin 2011, il s'élève à 2 849 milliers d'euros net d'impôt (2 865 milliers d'euros au 30 juin 2010).

N4.11 Endettement financier net

La trésorerie nette est déterminée de la façon suivante :

(en milliers d'euros)	30/06/11	31/12/10
Autres valeurs mobilières	93 650	132 891
Disponibilités	29 025	44 356
Trésorerie et équivalent de trésorerie	122 675	177 247
Concours bancaires courants	(16 822)	(4 762)
Intérêts courus non échus sur découverts bancaires	(69)	(102)
Trésorerie nette figurant au tableau de flux de trésorerie	105 784	172 382

Les autres valeurs mobilières sont constituées de placements monétaires à court terme, de dépôts à court terme et d'avance de fonds dans le cadre du contrat de liquidité. Ces placements sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

Les emprunts et dettes financières figurant au bilan et l'endettement net sont les suivants :

(en milliers d'euros)	31/12/10	Variation de périmètre	Variations nettes de l'exercice	30/06/11
Emprunts auprès des établissements de crédit	204 074		73 556	277 630
Dettes financières de crédit-bail immobilier				
Dettes financières de crédit-bail mobilier				
Autres dettes financières	36		1	37
Total emprunts et dettes financières à + 1 an (a)	204 110		73 557	277 667
Concours bancaires courants	4 762		12 060	16 822
Emprunts auprès des établissements de crédit	69 269		(41 421)	27 848
Autres dettes assimilées	194		39	233
Dettes financières de crédit-bail immobilier et mobilier	5		(5)	0
Intérêts courus non échus sur découverts bancaires	101		(33)	69
Total emprunts et dettes financières à - 1 an (b)	74 332		(29 360)	44 972
Total emprunts et dettes financières (c) = (a) + (b)	278 442		44 197	322 639
Total trésorerie et équivalent de trésorerie (d)	177 247		(54 572)	122 675
Endettement net (e) = (c) – (d)	101 195		98 769	199 964

Le Groupe a procédé à la renégociation de sa dette et a signé en date du 23 juin 2011 un crédit syndiqué multi-devise d'une maturité de 5 ans. Ce nouveau crédit remplace par anticipation les facilités existantes de 476 millions d'euros dont l'échéance était fixée à fin juillet 2012. L'échéance des nouvelles lignes de crédit est fixée à juin 2016.

Les lignes de crédit signées comprennent :

- un crédit amortissable de 200 millions d'euros,
- un crédit amortissable de 65 millions de livres sterling,
- un crédit revolving multidevises de 325 millions d'euros qui aura pour but de couvrir les différents besoins de financement du Groupe, y compris un éventuel refinancement des obligations subordonnées à durée indéterminée et à option de conversion et/ou échange en actions nouvelles, émises pour un montant total de 152 449 milliers d'euros.

Conformément aux prescriptions d'IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » dans son paragraphe 40, le refinancement n'entraîne pas une modification substantielle du passif financier initial et donc son extinction.

De nouveaux frais d'émission d'emprunt pour un montant de 5 054 milliers d'euros ont été reconnus portant le montant des frais restant à amortir à 7 304 milliers d'euros au 30 juin 2011.

Les conditions bancaires auxquelles est assujetti ce crédit syndiqué comprennent notamment l'engagement de respecter des covenants bancaires.

Deux ratios financiers, calculés semestriellement sur la base des comptes consolidés publiés, sur une base glissante de 12 mois sont à respecter :

- le premier, dit ratio de levier (leverage) qui calcule le rapport dette nette / EBITDA,
- le second, dit ratio de couverture des intérêts (interest coverage) qui calcule le rapport Marge opérationnelle avant amortissement des relations clientèle / coût de l'endettement financier net.

Au 30 juin 2011, ces covenants bancaires sont respectés.

Le Groupe dispose de lignes de financement s'élevant à un équivalent euros de 645,1 millions qui sont utilisées à hauteur de 51 % au 30 juin 2011. Elles sont rémunérées à taux variables.

N4.12 Engagements de retraite

Les passifs relatifs aux retraites couvrent les engagements de Groupe Steria vis-à-vis de ses employés au titre des Indemnités de Fin de Carrière en France et au titre des régimes de retraite à prestations définies au Royaume-Uni, en Allemagne, en Belgique et en Norvège.

La valorisation des actifs et des obligations est réalisée annuellement en fin d'exercice et les hypothèses actuarielles utilisées au 31 décembre 2010 ont été maintenues pour l'évaluation des engagements au 30 juin 2011. Les montants comptabilisés en compte de résultat et au bilan de la période sont basés sur une extrapolation de l'évaluation actuarielle annuelle la plus récente : coûts des services rendus, charges d'intérêts sur la dette et rendement attendu des actifs.

Au 1^{er} semestre 2011, les charges nettes comptabilisées au compte de résultat comprennent une charge d'amortissement des pertes actuarielles de (3 339) milliers d'euros présentée au compte de résultat en « autres charges opérationnelles ». Elle représentait (5 156) milliers d'euros au premier semestre 2010.

L'évolution des passifs nets des principaux régimes d'avantages postérieurs à l'emploi au cours du premier semestre 2011 est présentée ci-dessous :

(En milliers d'euros)	Fonds de pension à prestations définies Royaume-Uni	Fonds de pension à prestations définies Allemagne	Indemnités de Fin de Carrière (IFC) France	Fonds de pension à prestations définies Norvège	Fonds de pension à prestations définies Belgique
(Actif net) / Passif net au 31/12/10	(44 593)	17 838	11 942	2 113	1 624
Charge nette comptabilisée dans le compte de résultat	4 667	697	1 201	104	207
Contributions et prestations	(10 488)	(450)	(594)	(374)	(275)
Déficiences de change	2 281			2	
(Actif net) / Passif net au 30/06/11	(48 132)	18 085	12 550	1 845	1 556

N4.13 Provisions pour risques et charges

Au cours du premier semestre 2011, l'évolution des provisions pour risques et charges se décompose de la façon suivante :

En milliers d'euros	31/12/10	Dotations	Reprises	Autres	Ecart de conversion	30/06/11	Part non courante	Part courante
Provisions pour litiges	11 084	913	(487)		(77)	11 433	1 723	9 710
Provisions pour pertes sur contrats	2 676	1 189	(1 370)		(77)	2 418		2 418
Autres provisions pour risques	20 543	1 643	(5 560)		(617)	16 009	11 457	4 552
Provisions pour restructurations	18 396	5 327	(4 796)		(289)	18 638	3 529	15 109
Total provisions pour risques et charges	52 699	9 072	(12 213)		(1 060)	48 498	16 709	31 789

Les provisions pour litiges consistent en des litiges avec les salariés en France et au Royaume-Uni et en une provision pour litige sur contrat de matérialité significative considérée comme non courante.

Les provisions pour pertes sur contrats à terminaison concernent principalement le secteur opérationnel Royaume-Uni.

Les autres provisions pour risques sont essentiellement liées à des risques clients en France et au Royaume-Uni à hauteur de 4 183 milliers d'euros et aux coûts de remises en état des locaux au Royaume-Uni pour 9 926 milliers d'euros.

Les provisions pour restructurations correspondent essentiellement aux coûts des locaux laissés vacants. Ainsi, au Royaume-Uni, suite à l'acquisition du Groupe Xansa, ceux-ci sont provisionnés à hauteur de 4 968 milliers d'euros. En France, les actions de réorganisation des infrastructures et des locaux entraînent la vacance de ces derniers et des coûts afférents à leur remise en état. Le coût de ces opérations s'élève à 10 323 milliers d'euros. Enfin, des coûts d'adaptation des ressources sont provisionnés à hauteur de 2 869 milliers d'euros en France, au Royaume-Uni et en Allemagne.

Les reprises de provisions non utilisées sur l'ensemble des provisions pour risques et charges s'élèvent à 4 435 milliers d'euros. Elles correspondent à des risques clients dénoués favorablement pour le Groupe et concernent les autres provisions pour risques.

N4.14 Autres passifs non courants

En milliers d'euros	30/06/11	31/12/10
Autres dettes part à plus d'un an	5 495	4 104
Instruments financiers dérivés – Taux (1)	115	251
Instruments financiers dérivés – Change (1)	591	958
Total	6 201	5 313

(1) Cf. note 4.17

Les autres dettes - part à plus d'un an - sont constituées principalement de la participation des salariés aux résultats de l'entreprise en France à hauteur de 5 491 milliers d'euros.

N4.15 Fournisseurs et autres créditeurs

En milliers d'euros	30/06/11	31/12/10
Fournisseurs de biens et services et comptes rattachés	159 399	145 719
Montant brut dû aux clients	71 819	76 900
Avances et acomptes reçus	2 820	3 687
Passifs d'impôts exigibles, impôt société	48 425	43 197
Dettes sociales	155 490	166 205
Dettes fiscales	83 419	92 841
Intérêts à payer	-	-
Dividendes à payer	12 564	9 287
Instruments financiers dérivés – Taux (1)	-	118
Instruments financiers dérivés – Change (1)	900	465
Autres dettes diverses	1 384	957
Total des autres passifs courants	253 757	269 873
Total fournisseurs et autres créditeurs	536 220	539 376

(1) Cf. note 4.17

N4.16 Eléments explicatifs du tableau des flux de trésorerie

La variation du besoin en fonds de roulement (BFR) s'analyse de la façon suivante :

En milliers d'euros	30/06/11	31/12/10	Variation nette	Dont éléments hors BFR	Dont éléments de BFR	Dont éléments de BFR sans effet de trésorerie		Dont éléments du tableau des flux de trésorerie
						Change	Autres	
Variation liée aux stocks			(756)	-	(756)	(83)	-	673
Clients et comptes rattachés	290 786	271 031	19 755	-	19 755	(3 294)	618	(22 431)
Avances et acomptes reçus	(2 820)	(3 687)	867	-	867	15	-	(852)
Montants dus par les clients	224 123	167 164	56 959	-	56 959	(3 386)	-	(60 345)
Montant brut dû aux clients	(71 819)	(76 900)	(5 081)	-	(5 081)	1 258	-	(3 823)
Variation liée aux clients			82 661	-	82 661	(5 408)	618	(87 451)
Fournisseurs et comptes rattachés	(159 399)	(145 719)	(13 680)	(7 202)	(6 478)	2 872	(1)	9 349
Variation liée aux fournisseurs			(13 680)	(7 202)	(6 478)	2 872	(1)	9 349
Autres actifs non courants	1 965	1 843	122	-	122	(131)	-	(253)
Autres actifs courants (hors Instruments financiers dérivés)	62 210	50 356	11 854	-	11 854	(956)	(523)	(13 333)
Autres passifs non courants	(5 496)	(4 105)	(1 391)	-	(1 391)	(46)	(2)	1 344
Autres passifs courants	(240 294)	(260 003)	19 710	-	19 710	(1 820)	(162)	(18 052)
Variation liée aux autres créances et dettes			30 294	-	30 294	688	(687)	(30 294)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité					105 721	(1 932)	(70)	(107 723)

N4.17 Instruments financiers et gestion des risques de taux et de change

Dans le cadre de sa politique globale de gestion des risques et en raison de la taille significative des activités de production en Inde et en Pologne, le Groupe a conclu et continue à mettre en œuvre des opérations visant à couvrir son exposition aux risques de change par l'utilisation d'instruments dérivés, instruments fermes ou optionnels cotés sur des marchés organisés ou conclus de gré à gré avec des contreparties de premier rang.

Le Groupe se prémunit également contre les fluctuations de taux d'intérêts en swappant à taux fixe une partie de la dette financière variable.

- Couverture du risque de change :

Elle concerne essentiellement les couvertures GBP / INR de l'entité Steria India et EUR / PLN de Steria Polska. Ces couvertures portent conjointement sur des éléments facturés et des flux de trésorerie futurs.

Au 30 juin 2011, la juste valeur de ces contrats s'élève à 915 milliers d'euros pour un montant notionnel total de 129 438 milliers d'euros.

- Couverture du risque de taux :

Au 30 juin 2011, le Groupe a souscrit à plusieurs contrats d'échange de conditions d'intérêts. Le montant du notionnel de ces contrats est de 40 000 milliers de livres sterling et 180 000 milliers d'euros et leur juste valeur s'élève à 1 097 milliers d'euros.

Le total des dettes financières brutes soumises à un risque de taux d'intérêt s'élève à 322,6 millions d'euros. Les contrats de couverture de taux existant au 30 juin 2011 permettent de réduire cette exposition à un montant de 98,3 millions d'euros.

N4.18 Actifs non courants destinés à être cédés

Les actifs non courants destinés à être cédés reconnus au bilan sont liés directement à la réorganisation des locaux initiée en France et en Inde et à leur cession hautement probable.

La valeur de ces actifs non courants représente la valeur la plus faible de la valeur nette comptable ou de la juste valeur nette des coûts de cession, soit dans le cas présent la valeur nette comptable.

La valeur de ces actifs se décompose de la façon suivante :

En milliers d'euros	France	Inde	Total
Terrains	4 421	1 086	5 507
Constructions	9 214	7 595	16 809
Agencement des constructions	-	1 192	1 192
<i>Total Actif</i>	<i>13 635</i>	<i>9 873</i>	<i>23 508</i>
Impôts différés passifs	(3 173)	(1 186)	(4 359)
Autres passifs	-	(73)	(73)
<i>Total Passif</i>	<i>(3 173)</i>	<i>(1 259)</i>	<i>4 432</i>
Valeur nette comptable des actifs non courants destinés à être cédés	10 462	8 614	19 076

N4.19 Autres produits et charges d'exploitation

Les autres produits et charges d'exploitation tiennent compte notamment des impacts de change s'élevant à 155 milliers d'euros sur l'entité Steria India et à 22 milliers d'euros sur l'entité Steria Polska.

Ils comprennent les gains et pertes de change sur les créances commerciales et le résultat des opérations de couverture de change relatif à ces mêmes créances. Ce dernier correspond aux variations de juste valeur (hors parts inefficaces) définies conformément à la comptabilité de couverture et aux débouclages de ces positions de couverture.

N4.20 Dotations nettes aux provisions

En milliers d'euros	30/06/11	30/06/10
Dotations aux provisions	(3 175)	(6 303)
Reprises des provisions	6 853	10 847
Dotations nettes aux provisions opérationnelles	3 678	4 544
Dotations sur actif circulant	(1 480)	(570)
Reprises sur actif circulant		44
Dotations nettes sur actif circulant	(1 480)	(526)
Dotations nettes aux provisions	2 198	4 018

N4.21 Autres produits et charges opérationnels

En milliers d'euros	30/06/11	30/06/10
Stock-options et autres paiements en action	(682)	(205)
Cessions d'activités	(150)	-
Dépréciations d'actifs	(3 643)	-
Coûts nets de restructuration et d'intégration	(8 776)	(3 812)
Amortissement des écarts actuariels et modification des régimes de retraite	(3 339)	(4 726)
Autres produits opérationnels	32	66
Autres charges opérationnelles	(4 147)	-
Autres produits et charges opérationnels	(20 704)	(8 677)
<i>- dont autres produits opérationnels</i>	32	530
<i>- dont autres charges opérationnelles</i>	(20 736)	(9 207)

- Stock-options et autres paiements en actions :

Les charges relatives aux paiements fondés en actions tiennent compte des plans d'attribution d'actions gratuites de performance en cours au 30 juin 2011.

Au cours du premier semestre 2011, le Groupe n'a pas mis en place de plan d'actions gratuites de performance.

- Cessions d'activités

En Suède (secteur opérationnel Autre Europe), la cession de la société locore a eu pour conséquence la reconnaissance d'une perte de 150 milliers d'euros.

- Dépréciations d'actifs

Dans le cadre des changements de locaux prévus en France et en Inde, le Groupe a procédé à l'amortissement accéléré, en vue de leur mise au rebut, des biens et agencements qui ne seront pas transférés dans les futurs locaux. L'impact de cet amortissement complémentaire par rapport à la durée d'utilité initiale s'élève, au cours du premier semestre 2011, à 3 643 milliers d'euros.

- Coûts nets de restructuration et d'intégration :

L'effort de restructuration et d'intégration du Groupe au cours du premier semestre 2011 a continué de porter sur la réorganisation des activités suite à l'acquisition de XANSA, en particulier l'optimisation des infrastructures. Ces coûts s'élèvent à 4 173 milliers d'euros.

D'autre part, le Groupe a procédé à l'adaptation de ses ressources au cours de la période. Ces charges s'élèvent à 4 602 milliers d'euros.

- Amortissement des écarts actuariels et modification des régimes de retraite (cf. note 4.12) :

L'évolution des engagements de retraite, essentiellement au Royaume-Uni, et des paramètres actuariels servant à leur valorisation a eu pour conséquence le franchissement des limites du corridor. Ainsi, les écarts actuariels représentant plus de 10% du montant des engagements ou de la valeur de marché des placements sont comptabilisés et amortis sur la durée de vie active moyenne attendue des salariés bénéficiant de ce régime. A ce titre, le Groupe a reconnu une perte actuarielle de 3 339 milliers d'euros (dont 3 183 milliers d'euros sur les plans au Royaume-Uni).

- Autres charges opérationnelles :

Dans le cadre des changements de locaux prévus en France en 2011 et afin de faire face aux coûts qui seront à supporter, le Groupe a provisionné leur impact à hauteur de 3 161 milliers d'euros. Il se décompose essentiellement en des charges de double loyer et en des coûts de remise en états des locaux.

Dans le cadre des changements de locaux en Inde, le Groupe a fait face à des charges de double loyer à hauteur de 995 milliers d'euros.

N4.22 Résultat financier

En milliers d'euros	30/06/11	30/06/10
Produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	3 617	1 692
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	3 617	1 692
Charges d'intérêts sur opérations de financement	(2 627)	(2 284)
Résultat des couvertures de taux et de change sur équivalent de trésorerie	(275)	(5 209)
Coût de l'endettement financier brut	(2 902)	(7 493)
Coût de l'endettement financier net	715	(5 801)
Gains de changes sur gestion de trésorerie	5 113	5 466
Pertes de changes sur gestion de trésorerie	(5 217)	(2 143)
Escomptes accordés	(461)	(360)
Variation de juste valeur des dérivés Taux - Produits	187	-
Variation de juste valeur des dérivés Taux - Charges	(171)	(794)
Variation de juste valeur des dérivés Change - Produits	1 243	180
Variation de juste valeur des dérivés Change - Charges	(711)	(1 410)
Charge d'intérêts nette sur engagements de retraite	(1 006)	(3 681)
Charge d'actualisation des provisions pour risques et charges	(760)	(806)
Dépréciation des actifs disponibles à la vente	-	-
Autres produits financiers	193	527
Autres charges financières	(838)	(886)
Total autres produits et charges financières	(2 428)	(3 908)
- dont autres produits financiers	6 736	6 173
- dont autres charges financières	(9 163)	(10 080)
Résultat financier	(1 713)	(9 709)

Les autres charges financières comprennent essentiellement l'amortissement des frais d'émission d'emprunt.

L'amélioration des conditions de rémunération de la trésorerie en Inde explique l'augmentation des produits générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

N4.23 Résultat par action

Les actions ordinaires potentielles dilutives comprennent notamment les actions gratuites, les stock-options et les 4 080 549 obligations à durée indéterminée et à option de conversion et/ou échange en actions nouvelles émises le 14 novembre 2007 et considérées comme des instruments de capitaux propres.

Par ailleurs, le coupon versé au titre de ces obligations est déduit du résultat Groupe pour déterminer le résultat attribuable aux actionnaires.

	30/06/11	30/06/10
Numérateur (en milliers d'euros)		
Résultat net part du groupe Groupe (a)	21 966	25 161
Résultat net attribuable aux actionnaires (b)	19 117	22 296
<i>Dont résultat net des activités destinées à être cédées</i>	-	-
Dénominateur		
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (c)	30 084 326	29 368 320
Nombre moyen pondéré d'actions détenues en auto-contrôle (d)	(1 451 193)	(1 461 217)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation hors auto-contrôle (e) = (c)+(d)	28 633 133	27 907 103
Nombre moyen pondéré d'obligations convertibles hybrides subordonnées	4 202 965	4 202 965
Effet dilutif des actions gratuites réservées à des salariés	49 182	279 862
Nombre moyen pondéré de titres de capitaux propres théorique (f)	32 885 296	32 389 930
Résultat par action (euros) (b/e)	0,67	0,80
- <i>dont résultat par action sur activités poursuivies</i>	0,67	0,80
- <i>dont résultat par action sur activités destinées à être cédées</i>	-	-
Résultat par action dilué (euros) (a/f)	0,67	0,78
- <i>dont résultat par action sur activités poursuivies</i>	0,67	0,78
- <i>dont résultat par action sur activités destinées à être cédées</i>	-	-

N4.24 Information sur les produits et charges non comptabilisés en résultat

En milliers d'euros	30/06/11	30/06/10
<i>Gains et pertes sur instruments financiers de couverture de flux de trésorerie :</i>		
<ul style="list-style-type: none"> • Gains / (Pertes) encourus au cours de la période • Moins : ajustement de reclassement des (gains) / pertes en compte de résultat 	662 (473)	2 379 2 664
Total	189	5 044

NOTE 5: ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan du Groupe donnés et reçus correspondent à :

En milliers d'euros	au 30/06/11	au 31/12/10	En milliers d'euros	au 30/06/11	au 31/12/10
Engagements donnés			Engagements reçus		
Avals et cautions bancaires	6 664	8 550	Avals		
Engagements donnés au titre des contrats clients (1)	338 575	278 411	Cautions bancaires sur contrat (cotraitant)		
Garantie de passif	249	271	Facilité de caisse (concours bancaires courants)		
Droit Individuel de Formation	3 645	3 783	- autorisé	52 060	45 675
Autres engagements donnés	5 068	6 375	- utilisé (bilan)	16 822	4 762
			- non utilisé (hors bilan)	35 238	40 913
			Crédit moyen terme		
			- autorisé	325 000	200 000
			- utilisé (bilan)	40 000	
			- non utilisé (hors bilan)	285 000	200 000
2					
Total des engagements donnés	354 201	297 390	Total des engagements reçus	320 238	240 913

- (1) Dans le cadre des contrats de prestations informatiques qu'il conclut avec ses clients, le Groupe est amené, sur demande formelle des clients, à souscrire des engagements de garantie vis-à-vis de ses filiales eu égard aux engagements pris par ces dernières dans les contrats qui les lient directement aux clients (lettre de garantie, ou "parent company guarantee").

De telles garanties sont principalement demandées par les clients gouvernementaux anglais et les clients publics scandinaves.

A ce jour, aucune garantie de ce type n'a été appelée.

La valeur nominale des loyers futurs au titre des contrats de location simple s'élève à 129 544 milliers d'euros pour les contrats immobiliers et 15 425 milliers d'euros pour les contrats mobiliers. Par ailleurs, la valeur nominale des loyers futurs à recevoir sur les sous-locations du Groupe est de 15 774 milliers d'euros.

NOTE 6: EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun événement significatif n'est apparu depuis le 30 juin 2011.

III. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2011

PIMPANEAU & ASSOCIES

NEXIA INTERNATIONAL

23, rue Paul Valéry

75116 Paris

S.A.S. au capital de € 120.000

Commissaire aux Comptes

Membre de la compagnie
régionale de Paris

ERNST & YOUNG et Autres

41, rue Ybry

92576 Neuilly-sur-Seine Cedex

S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes

Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Groupe Steria S.C.A.

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2011

Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Groupe SCA, relatifs à la période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2011, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de la gérance. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 28 Juillet 2011

Les Commissaires aux Comptes

**PIMPANEAU ET ASSOCIES
NEXIA INTERNATIONAL**

ERNST & YOUNG et Autres

Olivier Lelong

Denis Thibon

IV. Attestation du responsable du Rapport Financier Semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes semestriels condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 28 Juillet 2011,

*Monsieur François Enaud
Gérant*