



Groupe Steria SCA

# Rapport Financier Semestriel 2012



**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**  
**30 JUIN 2012**

*I. Rapport semestriel d'activité au 30 juin 2012*

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

*Eléments clés :*

- Dans un environnement en dégradation sur le semestre, l'activité du Groupe est restée solide avec une croissance organique du chiffre d'affaires de +3,3% soulignant un profil et un positionnement adaptés à un marché en transformation.
- La bonne dynamique commerciale s'est illustrée par un carnet d'affaires maintenu à un niveau équivalent à celui de décembre 2011 (1,9x les ventes projetées) et par des prises de commandes en hausse de 9,3% conduisant, au 30 juin 2012, à un ratio de prises de commandes sur chiffre d'affaires en progression à 1,11.
- La marge opérationnelle<sup>1</sup>, sous l'effet d'une pression-prix significative et d'une hausse de l'inter-contrat, s'est contractée, sur une base comparable, de 5,9 millions d'euros, conduisant à un taux de marge de 5,1% à comparer à 6,1% au premier semestre 2011<sup>2</sup>.
- Pour l'ensemble de l'exercice 2012, le Groupe prévoit un taux de marge opérationnelle supérieur à 6,0%.
- Le Groupe travaille à l'élaboration d'un projet ayant pour objectif de réaliser, sur base annuelle, 15 à 18 M€ d'économies de coûts additionnelles.

Le conseil de surveillance de Groupe Steria SCA a examiné, le 26 juillet 2012, les comptes consolidés arrêtés par la Gérance.

**Résultats consolidés du premier semestre 2012<sup>3</sup>**

Premier Semestre	2011 Publié	2012
Chiffre d'affaires (€m)	865,1	<b>926,6</b>
Marge opérationnelle <sup>1</sup> (€m)	57,6	<b>47,0</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	6,7%	<b>5,1%</b>
Résultat opérationnel <sup>4</sup> (€m)	34,5	<b>37,6</b>
Résultat net part du Groupe	22,0	<b>23,8</b>
Résultat net courant <sup>5</sup> part du Groupe (€m)	38,3	<b>27,5</b>
Résultat net courant <sup>5</sup> dilué par action (€)	1,17	<b>0,81</b>
Capitaux propres (€m)	696,3	<b>802,7</b>
Dette financière nette (€m)	200,0	<b>212,7</b>

<sup>1</sup> Avant amortissement d'actif incorporel lié aux regroupements 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> La comparaison avec le premier semestre 2011 tient compte d'un retraitement concernant la charge pour congés payés au 30/06/2011 en France (-4,7 M€) effectué sur la base de la méthodologie appliquée en 2012. Un ajustement symétrique sera enregistré au deuxième semestre 2012 conduisant à un impact neutre sur l'ensemble de l'année.

<sup>3</sup> Rapport d'examen limité des auditeurs émis.

<sup>4</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>5</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 2012

En millions d'euros	Premier semestre 2011	Premier semestre 2012	Croissance
Chiffre d'affaires	865,1	926,6	7,1%
Variation de périmètre	11,3		
Variation liée au taux de change	20,4		
Chiffre d'affaires pro forma	896,8	926,6	3,3%

### Chiffre d'affaires du premier semestre 2012 par zone géographique

En millions d'euros	Premier semestre 2011*	Premier Semestre 2012	Croissance organique
Royaume-Uni	356,3	369,2	3,6%
France	270,2	295,3	9,3%
Allemagne	119,9	114,8	-4,2%
Autre Europe	150,4	147,2	-2,1%
Total	896,8	926,6	3,3%

\* Chiffre d'affaires à périmètre et taux de change constants (base 2012)

### Chiffre d'affaires du premier semestre 2012 par métier

En millions d'euros	Premier semestre 2011**	Premier semestre 2012	Croissance organique
Gestion d'infrastructures informatiques et Business Process Outsourcing	347,1	382,1	10,1%
Conseil & Intégration de Systèmes	549,8	544,5	-1,0%

\*\* Chiffre d'affaires à périmètre, taux de change constants et structure organisationnelle comparable (base 2012)

### Chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2012 par zone géographique

En millions d'euros	Deuxième trimestre 2011*	Deuxième trimestre 2012	Croissance organique
Royaume-Uni	183,8	190,1	3,4%
France	132,6	138,9	4,8%
Allemagne	60,0	56,4	-6,0%
Autre Europe	81,2	75,4	-7,2%
Total	457,5	460,8	0,7%

\* Chiffre d'affaires à périmètre et taux de change constants (base 2012)

## Activité du deuxième trimestre 2012

Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre a progressé de façon organique de 0,7% (sur une base calendaire intégrant en moyenne 1 jour de moins qu'en 2011), conduisant à une progression de 3,3% sur le semestre (base calendaire identique à 2011).

Cette performance a été enregistrée dans un environnement en dégradation qui s'est caractérisé par une pression sur les volumes et sur les prix. L'activité du Groupe a donc, dans ce contexte, affiché une bonne résistance révélatrice d'un profil et d'un positionnement adaptés aux attentes des clients dans un marché en transformation rapide. A titre d'exemple, les récents lancements des offres *Workplace On Command*, *RightApps Management* ou *RightSecurity Services* ont été bien accueillis par le marché.

Le Groupe a bénéficié, au cours du trimestre, d'une évolution positive dans le Secteur Public (+1%), l'Assurance (+6%), les Utilities (+9%) et les Transports (+27%). La Banque (-2%) et les Télécommunications (-10%) ont en revanche été négativement orientés.

Les prises de commandes se sont fortement accrues en France, en Allemagne et au Royaume-Uni sur le trimestre portant la progression des commandes à 9,3% sur l'ensemble du premier semestre par rapport à l'année précédente.

Au 30/06/2012, le ratio de prise de commandes sur chiffre d'affaires s'élevait à un niveau satisfaisant de 1,11 pour le Groupe (1,03 au 30/06/2011) et à 1,09 pour les seules activités cycliques de conseil et d'intégration de systèmes<sup>6</sup> (0,94 au 30/06/2011). A la même date, le carnet d'affaires, mesuré en proportion du chiffre d'affaires, s'élevait à 1,9x (niveau comparable à celui du 31/12/2011).

- **Au Royaume-Uni**, hors effet de périmètre et de change, la croissance du chiffre d'affaires du deuxième trimestre s'est élevée à 3,4%. Elle a bénéficié de la tendance favorable enregistrée dans le secteur public (+8%), porté par la hausse d'activité avec le Ministère de la Défense, le Ministère de la Justice et le NHS au travers de l'entité NHS SBS. Les prises de commandes ont fortement progressé sur le deuxième trimestre pour porter la hausse sur le semestre à 5,1%. Au 30 juin 2012, le ratio de prises de commandes sur chiffre d'affaires était de 1.0 (0,94 au 30 juin 2011).
- **En France**, la croissance organique s'est élevée à 4,8% (+9,3% sur le semestre). Elle s'est caractérisée par une forte dynamique dans la Banque, l'Assurance et les Transports, ce dernier secteur ayant été particulièrement soutenu par le contrat Ecotaxe. Des contrats significatifs ont été remportés en transformation d'infrastructures informatiques (Canal +, JC Decaux, grands ministères...) et en transformation de systèmes d'information intégrant des activités de maintenance applicative (grande banque européenne, secteur public, secteur de l'énergie...). Les prises de commandes se sont fortement accrues sur le deuxième trimestre pour progresser de 37,7% sur le semestre. Au 30 juin 2012, le ratio de prises de commandes sur chiffre d'affaires était de 1,32 (1,05 au 30 juin 2011).
- **En Allemagne**, la croissance organique a été de -6,0% sur le trimestre (-4,2% sur le semestre), impactée par la situation difficile dans le secteur bancaire qui représente une part importante du chiffre d'affaires du Groupe dans le pays. L'activité a été affectée par des reports de projets et une pression sensible sur les prix. A contrario, les prises de commandes, notamment dans les domaines de la *Business Intelligence* et de la Maintenance Applicative, ont connu une accélération sur le deuxième trimestre pour atteindre un montant global cumulé au 30 juin 2012 identique à celui observé un an auparavant. A fin juin 2012, le ratio de prises de commandes sur chiffre d'affaires s'est établi à 1,21 (1,16 au 30 juin 2011).

<sup>6</sup> Activités de conseil et d'intégration de systèmes au sens strict, testing et de maintenance applicative exclues

- **La zone Autre Europe**, en décroissance organique de 7,2% (-2,1% sur le semestre), a été marquée par un effet de base défavorable en Scandinavie et en Belgique, notamment sur les grands projets européens (impact Schengen et Visa) et par un allongement du cycle de décision, en particulier en Scandinavie.

### Résultats du premier semestre 2012

Le premier semestre a été marqué par une pression sur les prix, supérieure aux anticipations initiales du Groupe et dont l'effet négatif sur la marge opérationnelle a été de l'ordre de 100 points de base. La plus grande partie de cet effet a été compensée par des gains de productivité générés par les programmes de transformation mis en œuvre au sein du Groupe.

Parallèlement, le climat d'extrême prudence chez les clients, marqué par des annulations et des reports de projets, s'est traduit, dans la quasi-totalité des géographies du Groupe, par une hausse du taux moyen d'inter-contrat par rapport au premier semestre 2011 (impact estimé à 6 M€).

En conséquence, malgré des volumes en progression, la marge opérationnelle du Groupe s'est contractée à 47,0 M€ contre 52,9<sup>2</sup> M€ au premier semestre 2011, faisant apparaître un taux de marge de 5,1%.

Les autres produits et charges opérationnels du semestre ont représenté une charge nette de 6,2 M€ à comparer à une charge nette de 20,7 M€ l'année précédente et comprennent notamment 9 M€ de coûts nets de restructurations, une charge non cash de 7,8 M€ correspondant à l'amortissement des écarts actuariels liés aux régimes de retraites et un produit de 12,1 M€ lié à l'application du traitement comptable de la prise de contrôle de NHS SBS au premier janvier 2012.

Compte tenu d'un résultat financier de -4,2 M€ et d'une charge d'impôt de 8,4 M€, le résultat net courant part du Groupe s'est établi à 27,5 M€ contre 38,3 M€ l'année précédente.

### *B – Perspectives sur le second semestre 2012- Principaux risques et incertitudes*

Le Groupe travaille à l'élaboration d'un projet ayant pour objectif de réaliser, sur base annuelle, 15 à 18 M€ d'économies de coûts additionnelles.

Dans un contexte incertain, le Groupe anticipe pour l'exercice 2012 un chiffre d'affaires en croissance organique de +2% à +3% et un taux de marge opérationnelle supérieur à 6,0%.

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 2012 sont ceux détaillés au Chapitre 5 du Document de référence 2011.

### *C – Principales transactions entre les parties liées*

Au 31 décembre 2011, les transactions significatives avec les parties liées étaient constituées des rémunérations du gérant et des membres du conseil de surveillance ainsi que des relations avec la société NHS SBS, basée au Royaume-Uni, comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence dans les comptes consolidés du Groupe Steria. Au premier semestre 2012, le Groupe a pris le contrôle de la société NHS SBS (cf. note 2 des états financiers consolidés au 30 juin 2012). Le Department of Health, co-actionnaire de la joint-venture et exerçant une influence notable sur la société, est désormais considéré comme une partie liée.

## II. Etats financiers consolidés condensés au 30 juin 2012

### COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/12	30/06/11
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3</b>	<b>926 601</b>	<b>865 124</b>
Achats consommés et sous-traitances		(186 005)	(151 931)
Charges de personnel		(538 753)	(520 237)
Charges externes		(133 888)	(120 249)
Impôts et taxes		(10 967)	(10 121)
Variation des stocks		(18)	30
Autres produits d'exploitation	4.19	8 078	5 941
Autres charges d'exploitation	4.19	(3 460)	(1 310)
Dotations nettes aux amortissements		(20 338)	(14 210)
Dotations nettes aux provisions		2 638	3 678
Dotations nettes sur dépréciation des actifs circulants		(87)	(1 480)
<b>Marge opérationnelle (*)</b>		<b>43 801</b>	<b>55 234</b>
<i>Rentabilité opérationnelle</i>		<i>4,7%</i>	<i>6,4%</i>
Autres produits opérationnels	4.20	12 187	32
Autres charges opérationnelles	4.20	(18 375)	(20 736)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>37 613</b>	<b>34 530</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		3 675	3 617
Coût de l'endettement financier brut		(5 306)	(2 903)
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	4.21	<i>(1 631)</i>	<i>715</i>
Autres produits financiers	4.21	1 913	6 736
Autres charges financières	4.21	(4 498)	(9 163)
<b>Résultat financier</b>		<b>(4 217)</b>	<b>(1 713)</b>
Charges d'impôt	4.7	(8 445)	(10 940)
Q-P de résultat des mises en équivalence	4.4	85	364
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>25 036</b>	<b>22 241</b>
<b>Résultat net</b>		<b>25 036</b>	<b>22 241</b>
<b>Dont Part du groupe</b>		<b>23 837</b>	<b>21 966</b>
<b>Dont Part des intérêts ne conférant pas le contrôle</b>		<b>1 199</b>	<b>275</b>
Résultat par action (en euros) :			
- des activités poursuivies	4.22	0,72	0,67
- des activités abandonnées		-	-
Résultat dilué par action (en euros) :			
- des activités poursuivies	4.22	0,71	0,67
- des activités abandonnées		-	-

(\*) Après amortissement des relations clientèle reconnues dans le cadre de l'acquisition de Xansa et de NHS Shared Business Services et représentant en cumul (3 237) milliers d'euros au 30 juin 2012 et (2 335) milliers d'euros au 30 juin 2011

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

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/12	30/06/11
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>25 036</b>	<b>22 241</b>
<i>Produits et charges non comptabilisés en résultat :</i>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ecart de conversion sur entités étrangères</li> </ul>		21 092	(40 211)
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Gains et pertes sur instruments financiers de couverture d'investissement net : <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <i>Dont Gains / (Pertes) encourus au cours de la période</i></li> <li>▪ <i>Moins : ajustement de reclassement des (gains) / pertes en compte de résultat</i></li> </ul> </li> </ul>		(1 796)	1 557
		(1 796)	1 557
		-	-
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Effets fiscaux des couvertures d'investissement net</li> </ul>		618	(536)
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Gains et pertes sur instruments financiers de couverture de flux de trésorerie : <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <i>Dont Gains / (Pertes) encourus au cours de la période</i></li> <li>▪ <i>Moins : ajustement de reclassement des (gains) / pertes en compte de résultat</i></li> </ul> </li> </ul>		(2 644)	189
		(4 749)	662
		2 105	(473)
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Effets fiscaux des couvertures de flux de trésorerie</li> </ul>		915	(68)
<b>Total des produits et charges non constatés en résultat, net d'impôt</b>		<b>18 156</b>	<b>(39 070)</b>
<b>Résultat global de la période</b>		<b>43 222</b>	<b>(16 829)</b>
<b>Dont Part du groupe</b>		<b>41 892</b>	<b>(16 979)</b>
<b>Dont Part des intérêts ne conférant pas le contrôle</b>		<b>1 329</b>	<b>150</b>

## BILAN CONSOLIDE

### ACTIF

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/12	31/12/11
Ecarts d'acquisition	4.1	785 965	744 456
Immobilisations incorporelles	4.2	102 427	71 072
Immobilisations corporelles	4.3	59 214	58 642
Participations dans les entreprises associées	4.4	1 578	10 938
Actifs disponibles à la vente	4.5	2 552	2 273
Autres actifs financiers	4.6	3 905	3 484
Engagements de retraite - actif	4.12	61 052	58 212
Actifs d'impôts différés	4.7	32 543	27 332
Autres actifs non courants		2 185	3 418
<b>Actif non courant</b>		<b>1 051 421</b>	<b>979 826</b>
Stocks	4.8	7 506	9 218
Clients et comptes rattachés net	4.9	286 744	299 468
Montants dus par les clients	4.9	244 609	176 345
Autres actifs courants	4.9	42 757	31 225
Part <1 an des actifs non courants	4.9	3 863	3 565
Actifs d'impôts exigibles	4.9	42 952	35 213
Paiements d'avance	4.9	28 492	23 001
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.11	139 602	170 369
<b>Actif courant</b>		<b>796 526</b>	<b>748 403</b>
Actifs non courants destinés à être cédés	4.18	8 912	9 095
<b>Total Actif</b>		<b>1 856 859</b>	<b>1 737 324</b>



## BILAN CONSOLIDE

### PASSIF

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/12	31/12/11
Capital émis		30 829	30 829
Prime d'émission		416 682	416 682
Actions propres		(35 046)	(35 900)
Obligations convertibles hybrides subordonnées	4.10	150 284	150 284
Ecart de conversion		(100 654)	(120 429)
Autres réserves		310 473	268 018
Résultat de l'exercice		23 837	55 008
<b>Capitaux propres Part du Groupe</b>		<b>796 406</b>	<b>764 493</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle		6 283	1 897
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>802 689</b>	<b>766 390</b>
Emprunts et dettes financières (> 1an)	4.11	292 927	263 626
Engagements de retraite – passif	4.12	41 436	40 247
Provisions pour risques et charges (> 1an)	4.13	14 407	14 122
Passifs d'impôts différés	4.7	20 556	20 939
Autres passifs non courants	4.14	25 421	6 817
<b>Passif non courant</b>		<b>394 746</b>	<b>345 750</b>
Emprunts et dettes financières (< 1 an)	4.11	59 376	32 648
Provisions pour risques et charges (< 1 an)	4.13	29 261	34 638
Fournisseurs et comptes rattachés nets	4.15	146 185	152 179
Montants bruts dus aux clients	4.15	74 825	65 845
Avances et acomptes reçus	4.15	16 715	5 055
Passifs d'impôt exigible	4.15	56 157	54 971
Autres passifs courants	4.15	275 772	278 694
<b>Passif courant</b>		<b>658 292</b>	<b>624 030</b>
Passifs liés à des actifs non courants destinés à être cédés	4.18	1 131	1 155
<b>Total Passif</b>		<b>1 856 859</b>	<b>1 737 324</b>

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/12	30/06/11
<b>Résultat net total consolidé (y compris intérêts ne conférant pas le contrôle)</b>		<b>25 036</b>	<b>22 241</b>
<b>Ajustements :</b>			
Elimination du résultat des sociétés mises en équivalence		(85)	(364)
Dotations nettes aux amortissements et provisions		21 796	19 416
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		916	682
Profits et pertes de réévaluation à la juste valeur		(20)	3 302
Plus et moins-values de cession		(10 392)	698
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts</b>		<b>37 251</b>	<b>45 975</b>
Coût de l'endettement financier net		1 631	(714)
Charge d'impôts		8 445	10 940
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts</b>		<b>47 327</b>	<b>56 201</b>
Moins impôts versés		(13 855)	(9 321)
Variation du BFR lié à l'activité	4.16	(75 565)	(107 723)
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>		<b>(42 093)</b>	<b>(60 843)</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles		(10 086)	(4 287)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles		(11 741)	(10 717)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		(170)	-
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		45	150
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières		80	-
Prêts et avances consentis		(765)	(365)
Remboursements reçus sur prêts et avances consentis		86	270
Incidence de variations de périmètre			
-Acquisition de sociétés consolidées, trésorerie acquise déduite		5 576	-
-Cession d'activités et de sociétés consolidées, sous déduction de la trésorerie cédée		(2)	(4)
Intérêts financiers nets reçus		123	8
Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)		-	8
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(16 854)</b>	<b>(14 937)</b>
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital		-	-
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		961	(383)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		27 932	40 680
Remboursement d'emprunts		(1 419)	(626)
Contributions additionnelles liées aux engagements de retraite		(8 880)	(9 600)
Intérêts financiers versés		(978)	(3 732)
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		<b>8 928</b>	<b>17 650</b>
Incidence de la variation des taux de change		(444)	(8 468)
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>		<b>(50 463)</b>	<b>(66 599)</b>
Trésorerie d'ouverture		166 399	172 382
Trésorerie de clôture	4.11	115 937	105 784

(\*) 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 2011 et 2012

## 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
<b>Au 1er janvier 2011</b>	<b>30 084 326</b>	<b>30 084</b>	<b>409 502</b>	<b>(37 546)</b>	<b>150 300</b>	<b>286 182</b>	<b>(119 188)</b>	<b>719 334</b>	<b>1 897</b>	<b>721 231</b>
Augmentation de capital										
Dividendes versés (*)						(10 498)		(10 498)		(10 498)
Valorisation des paiements fondés en actions						676		676	5	681
Opérations sur actions propres				(398)				(398)		(398)
Autres						2		2		2
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
<b>Au 30 juin 2011</b>	<b>30 084 326</b>	<b>30 084</b>	<b>409 502</b>	<b>(37 944)</b>	<b>150 300</b>	<b>298 452</b>	<b>(158 133)</b>	<b>692 261</b>	<b>2 052</b>	<b>694 313</b>
Augmentation de capital	744 705	745	7 180		(15)	(54)		7 856		7 856
Dividendes versés (*)						(2 345)		(2 345)		(2 345)
Valorisation des paiements fondés en actions						1 949		1 949	10	1 959
Opérations sur actions propres				(467)				(467)		(467)
Autres						(3)		(3)		(3)
Gains et pertes sur instruments financiers de couvertures							(5 765)	(5 765)	(21)	(5 786)
Variation des écarts de conversion						(124)	38 090	37 966	4	37 970
Résultat net						33 042		33 042	(147)	32 895
<b>Au 31 décembre 2011</b>	<b>30 829 031</b>	<b>30 829</b>	<b>416 682</b>	<b>(38 411)</b>	<b>150 285</b>	<b>330 917</b>	<b>(125 808)</b>	<b>764 494</b>	<b>1 897</b>	<b>766 391</b>
Augmentation de capital								-		-
Dividendes versés (*)						(14 189)		(14 189)		(14 189)
Valorisation des paiements fondés en actions						913		913	5	918
Opérations sur actions propres				920				920		920
Autres						2 377		2 377	3 052	5 429
Gains et pertes sur instruments financiers de couvertures							(2 898)	(2 898)	(9)	(2 907)
Variation des écarts de conversion							20 953	20 953	139	21 092
Résultat net						23 837		23 837	1 199	25 036
<b>Au 30 juin 2012</b>	<b>30 829 031</b>	<b>30 829</b>	<b>416 682</b>	<b>(37 491)</b>	<b>150 285</b>	<b>343 855</b>	<b>(107 753)</b>	<b>796 406</b>	<b>6 283</b>	<b>802 690</b>

(\*) 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 2012 et au 30 juin 2011

Le capital social de Groupe Steria SCA est divisé en 30 829 031 actions d'une valeur nominale de 1 euro chacune.

Le dividende net par action en 2012 s'élève à 0,35 euro par action (hors coupon à verser au titre des obligations subordonnées à durée indéterminée et à option et/ou échange en actions nouvelles et hors quote-part de résultat versé à l'associé commandité soit 551 milliers d'euros).

Les actions propres sont détenues principalement par les trusts anglais intégrés dans le périmètre de consolidation à hauteur de 1 432 753 actions de Groupe Steria SCA et par l'entité mère du Groupe, Groupe Steria SCA, dans le cadre du contrat de liquidité (27 818 actions).

# ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

## NOTE 1: PRINCIPES COMPTABLES

### N1.1 Normes appliquées

Les états financiers consolidés de Groupe Steria SCA au 30 juin 2012 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 2012 sont établis selon la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS, publiée par l'International Accounting Standards Board (IASB) et adoptée 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](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 2012 sont identiques à ceux adoptés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2011 (la description de ces principes et modalités est présentée dans l'annexe des comptes consolidés au 31 décembre 2011 note 1), à l'exception des dispositions spécifiques d'IAS 34.

Ces états financiers intermédiaires n'incluent pas toutes les informations requises pour les états financiers annuels et doivent donc être lus en conservant pour référence les comptes annuels du Groupe clos au 31 décembre 2011. Aucun nouvel amendement ou nouvelle norme publiée au cours du premier semestre 2012 n'a d'impact sur les états financiers consolidés du Groupe en comparaison de ceux appliqués au 31 décembre 2011. Ces nouveaux amendements ou normes sont les suivants :

- Amendement IFRS 7 – *Instruments financiers : informations à fournir* – Transferts d'actifs financiers sans incidence sur les états financiers consolidés
- Amendement IFRS 7 - *Instruments financiers : informations à fournir* – Compensation des actifs et passifs financiers
- Amendement IAS 12 – *Impôts sur le résultat* – Impôt différé : recouvrement des actifs sous-jacents

Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée dans les états financiers consolidés intérimaires au 30 juin 2012 des textes suivants déjà publiés par l'IASB mais non encore approuvés par l'Union Européenne :

- Instruments financiers : classement évaluation des actifs financiers (IFRS 9)
- Etats financiers consolidés (IFRS 10)
- Accords conjoints (IFRS 11)
- Informations à fournir sur les participations dans d'autres entités (IFRS 12)
- Participations dans les sociétés associées et des co-entreprises (IAS 28 révisée)
- Evaluation à la juste valeur (IFRS 13)
- Présentation des éléments du résultat global consolidé (amendements à IAS 1)
- Avantages au personnel (IAS 19 révisée)

L'impact de l'application de l'amendement d'IAS 19 est en cours d'évaluation. Ainsi, à compter du 1er janvier 2013, celui-ci aura notamment pour conséquence de porter la totalité des gains et pertes actuariels non comptabilisés en capitaux propres.

Concernant les autres textes, le Groupe estime qu'à ce stade, l'incidence de l'application de ces dispositions ne peut être déterminée avec une précision suffisante.

Les états financiers consolidés du Groupe du premier semestre 2012 sont arrêtés par la gérance après consultation du conseil de surveillance en date du 26 juillet 2012.

## **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 2012 sont de même nature que celles décrites dans les annexes aux comptes consolidés du 31 décembre 2011 et ne sont par conséquent pas spécifiques à l'arrêté des comptes semestriels.

## **NOTE 2: VARIATIONS DE PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

Au cours du mois de janvier 2012, le pacte d'actionnaire de la joint-venture NHS Shared Business Services (NHS SBS) détenue à 50% par le Groupe et à 50% par le ministère de la Santé anglais a été modifié. Ce changement se traduit par une nouvelle répartition des pouvoirs au sein du Conseil d'administration de la société et l'émission au profit du Groupe d'une action supplémentaire. Il a pour conséquence d'octroyer directement au Groupe le pouvoir d'exercer le contrôle de cette société. Le mode d'intégration de la société est ainsi modifié et l'entité, auparavant mise en équivalence, est maintenant intégrée globalement.

Le Groupe qui réalisait d'importantes prestations de sous-traitance pour le compte de la société va bénéficier des compétences et de l'expérience de NHS SBS dans son domaine d'activité, la *Business Process Outsourcing* (BPO). De même, cette prise de contrôle va permettre à la société d'accroître ses synergies avec le Groupe. Les flux de trésorerie générés par l'entité ne sont pas indépendants de ceux du secteur opérationnel Royaume-Uni. De ce fait, NHS SBS est intégré à l'unité génératrice de trésorerie Royaume-Uni.

Le Groupe a fait le choix d'appliquer la méthode de l'écart d'acquisition partiel. L'allocation provisoire du prix est la suivante :

(en milliers d'euros)	Valeur historique	Ajustement de juste valeur	Juste valeur
Immobilisations incorporelles et corporelles	16 307	14 907	31 213
Impôts différés	1 936	1 216	3 152
Autres actifs et passifs non courants	(15 841)	(803)	(16 644)
Besoin en fonds de roulement	(11 383)	-	(11 383)
Dette financière parts courante et non courante	(5 407)	-	(5 407)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 576	-	5 576
Autres actifs et passifs courants	-	-	-
<b>Actif net de NHS Shared Business Services</b>	<b>(8 813)</b>	<b>15 320</b>	<b>6 507</b>
Quote-part d'actif net acquis			3 254
Ecart d'acquisition			18 779
<b>Prix d'acquisition des titres</b>			<b>22 032</b>
<i>Dont :</i>			
- coût d'acquisition du titre supplémentaire			4
- réestimation de la quote-part antérieurement détenue			22 028

Les frais liés à l'acquisition sont non significatifs.

La juste valeur de la quote-part que le Groupe détenait dans la société NHS SBS s'élevait, juste avant la prise de contrôle à 9 183 milliers d'euros (cf. note 4.4). Par comparaison avec la juste valeur déterminée à la date de prise de contrôle, cette opération de regroupement a généré un profit de 12 075 milliers d'euros comptabilisé en Autres produits opérationnels (cf. note 4.20 Autres produits et charges opérationnels).

Le travail d'identification et de valorisation des actifs et passifs acquis est toujours en cours et sera finalisé au 31 décembre 2012. A ce stade, il a permis la reconnaissance, notamment, d'un actif incorporel composé des relations clientèle de la société NHS SBS. Il s'élève à 15 204 milliers d'euros et est amorti sur une durée de 10 ans.

NHS SBS a contribué au chiffre d'affaires du Groupe à hauteur de 45 032 milliers d'euros au premier semestre 2012.

### **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 Mummert 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.

Les activités en Asie sont placées sous le contrôle opérationnel du Royaume-Uni.

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 2012**

(en milliers d'euros)	France	Royaume- Uni	Allema- gne	Autre Europe	Eléments de rapprochement		Total Groupe
					Elimina- tions	Frais de Groupe	
<b>Chiffre d'affaires externe</b>	<b>295 324</b>	<b>369 237</b>	<b>114 847</b>	<b>147 193</b>			<b>926 601</b>
<i>% du Chiffre d'affaires</i>	<i>31,9%</i>	<i>39,8%</i>	<i>12,4%</i>	<i>15,9%</i>			<i>100,0%</i>
Ventes inter secteurs	436	6 831	1 786	7 277	(16 330)		
Chiffre d'affaires Total	295 760	376 068	116 632	154 470	(16 330)		<b>926 601</b>
<b>Marge opérationnelle (1)</b>	<b>12 163</b>	<b>24 069</b>	<b>2 995</b>	<b>2 370</b>		<b>2 205</b>	<b>43 801</b>
<i>Taux de Rentabilité opérationnelle</i>	<i>4,12%</i>	<i>6,52%</i>	<i>2,61%</i>	<i>1,61%</i>			<i>4,73%</i>
Frais de Groupe	1 694	3 827	1 253	1 487		(8 259)	
<b>Marge opérationnelle (1) (2)</b>	<b>13 857</b>	<b>27 895</b>	<b>4 247</b>	<b>3 856</b>		<b>(6 055)</b>	<b>43 801</b>
<i>Taux de Rentabilité opérationnelle</i>	<i>4,69%</i>	<i>7,55%</i>	<i>3,70%</i>	<i>2,62%</i>		<i>(0,65)%</i>	<i>4,73%</i>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>9 201</b>	<b>29 525</b>	<b>4 128</b>	<b>3 501</b>		<b>(8 742)</b>	<b>37 613</b>
Coût de l'endettement financier net							(1 631)
Autres produits et charges financiers							(2 585)
Charges d'impôts							(8 445)
QP de résultat des mises en équivalence							85
Résultat net des activités abandonnées							-
<b>Résultat net</b>							<b>25 036</b>
<b>Part du Groupe</b>							<b>23 837</b>
<b>Effectifs :</b>							
Nombre moyen de collaborateurs	6 057	9 672	1 672	2 517		102	20 020
<i>Dont en Inde</i>		<i>5 423</i>					<i>5 423</i>
Nombre total de collaborateurs (en fin de période)	6 188	9 591	1 664	2 464		101	20 008
<i>Dont en Inde</i>		<i>5 296</i>					<i>5 296</i>

(1) Après amortissement des relations clientèle reconnues dans le cadre de l'acquisition de Xansa et de NHS Shared Business Services et représentant en cumul (3 237) milliers d'euros au premier semestre 2012

(2) Avant frais de groupe



## Premier semestre 2011

(en milliers d'euros)	France	Royaume- Uni	Allema- gne	Autre Europe	Eléments de rapprochement		Total Groupe
					Elimina- tions	Frais de Groupe	
<b>Chiffre d'affaires externe</b>	<b>270 234</b>	<b>327 493</b>	<b>119 881</b>	<b>147 516</b>			<b>865 124</b>
<i>% du Chiffre d'affaires</i>	<i>31,2%</i>	<i>37,9%</i>	<i>13,9%</i>	<i>17,1%</i>			<i>100,0%</i>
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)		<b>865 124</b>
<b>Marge opérationnelle (1)</b>	15 718	23 659	6 680	4 879		4 299	<b>55 234</b>
<i>Taux de Rentabilité opérationnelle</i>	<i>5,82%</i>	<i>7,22%</i>	<i>5,57%</i>	<i>3,31%</i>			<i>6,38%</i>
Frais de Groupe	2 616	3 884	1 156	1 315		(8 970)	
<b>Marge opérationnelle (1) (2)</b>	<b>18 334</b>	<b>27 542</b>	<b>7 836</b>	<b>6 193</b>		<b>(4 671)</b>	<b>55 234</b>
<i>Taux de Rentabilité opérationnelle</i>	<i>6,78%</i>	<i>8,41%</i>	<i>6,54%</i>	<i>4,20%</i>		<i>(0,54)%</i>	<i>6,38%</i>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>9 922</b>	<b>20 592</b>	<b>6 541</b>	<b>4 190</b>		<b>(6 715)</b>	<b>34 530</b>
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 abandonnées							-
<b>Résultat net</b>							<b>22 241</b>
<b>Part du Groupe</b>							<b>21 966</b>
<b>Effectifs :</b>							
Nombre moyen de collaborateurs	5 713	9 685	1 682	2 405		96	19 581
<i>Dont en Inde</i>		<i>5 391</i>					<i>5 391</i>
Nombre total de collaborateurs (en fin de période)	5 805	9 756	1 693	2 418		99	19 771
<i>Dont en Inde</i>		<i>5 467</i>					<i>5 467</i>

(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

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

(en milliers d'euros)	30/06/12	30/06/11
Chiffre d'affaires IS	544 511	532 932
Chiffre d'affaires Infogérance	382 090	332 191
<b>Chiffres d'affaires du Groupe</b>	<b>926 601</b>	<b>865 124</b>

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 Ecart d'acquisition**

(en milliers d'euros)	Valeurs 31/12/11	Acquisitions	Cessions	Dépréciations	Ecart de conversion	Valeurs 30/06/12
Royaume-Uni	600 924	18 779			21 891	641 594
France	11 346				6	11 352
Allemagne	88 274					88 274
Norvège	23 398				674	24 072
Suède	4 941				78	5 020
Danemark	2 208				-	2 208
Benelux	5 581					5 581
Suisse	7 784				82	7 866
<b>Total Ecart d'acquisition</b>	<b>744 456</b>	<b>18 779</b>			<b>22 730</b>	<b>785 965</b>

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

Compte tenu du contexte économique et de l'intégration de l'entité NHS SBS dans le secteur opérationnel Royaume-Uni, le Groupe a procédé à des tests de perte de valeur sur l'unité génératrice de trésorerie Royaume-Uni. Ils montrent que la valeur recouvrable des actifs est supérieure à leur valeur nette comptable. Par conséquent, aucune perte de valeur n'est à constater au 30 juin 2012.

Concernant la Suède, les prévisions de trésorerie ont été confirmées et le Groupe a conclu en l'absence d'indicateur de perte de valeur.

### **N4.2 Autres immobilisations incorporelles**

Les acquisitions d'immobilisations incorporelles s'élèvent au premier semestre à 9 463 milliers d'euros et consistent principalement en des licences et des développements de solutions pour les besoins internes du Groupe.

La prise de contrôle de la société NHS SBS a permis de valoriser et de constater une relation clientèle d'un montant de 15 204 milliers d'euros amortie sur une durée de 10 années. Elle a aussi pour effet d'augmenter de 13 206 milliers d'euros en valeur nette les immobilisations incorporelles et consiste principalement en des licences.

Les autres variations ayant affecté les immobilisations comprennent principalement les dotations aux amortissements à hauteur de 10 017 milliers d'euros dont 2 465 milliers d'euros relatifs à la relation clientèle issue de l'acquisition de Xansa et 772 milliers d'euros relatifs à celle issue de la prise de contrôle de NHS SBS et les variations de change pour 2 334 milliers d'euros.

#### **N4.3 Immobilisations corporelles**

Les acquisitions d'immobilisations corporelles s'élèvent au premier semestre à 8 944 milliers d'euros et consistent principalement en des acquisitions de matériels informatiques pour 5 536 milliers d'euros.

Les autres variations consistent principalement en des amortissements pour 10 229 milliers d'euros.

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

La société NHS SBS auparavant mise en équivalence est intégrée globalement depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2012. Sa valeur d'équivalence s'élevait à 9 183 milliers d'euros au 31 décembre 2011.

D'autre part, le Groupe a cédé 25% de sa participation dans la société Intest et n'y exerce plus d'influence notable. Sa valeur d'équivalence s'élevait à 262 milliers d'euros. Il a dégagé une plus-value de cession de 48 milliers d'euros.

Seule participation mise en équivalence au 30 juin 2012, la société Diamis a contribué au résultat du Groupe à hauteur de 85 milliers d'euros.

#### **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 2012. Désormais, ils comprennent la participation résiduelle dans la société Intest dont la juste valeur s'élève à 134 milliers d'euros. 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**

Les autres actifs financiers ont augmenté de 421 milliers d'euros principalement en raison de nouveaux prêts s'élevant à 693 milliers d'euros. Les autres variations ne sont pas matérielles.

#### **N4.7 Impôts sur le résultat**

(en milliers d'euros)	30/06/12	30/06/11
Impôt exigible	(10 486)	(12 422)
Impôt différé	2 041	1 482
<b>Total</b>	<b>(8 445)</b>	<b>(10 940)</b>
<i>Taux d'impôt effectif</i>	25,22%	32,97%

La charge d'impôt comprend la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE), impôt introduit en France par la loi de finances pour 2010 et qualifié d'impôt sur le résultat.

La différence entre le taux d'impôt effectif et le taux d'imposition applicable en France (36,10%) s'explique principalement par l'intégration de la société NHS SBS dont le résultat généré dans le cadre de sa prise de contrôle (cf. note 2) n'a pas donné lieu à impôt.

#### **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<sup>er</sup> semestre 2012 s'explique principalement par une diminution de 2 481 milliers d'euros des coûts de transition en France et au Royaume-Uni reconnus en compte de résultat, et par de nouveaux coûts activés à hauteur de 970 milliers d'euros, principalement en France.

#### **N4.9 Clients et autres débiteurs**

(en milliers d'euros)	30/06/12	31/12/11
Créances clients- Valeur brute	289 741	302 870
Dépréciations	(2 997)	(3 401)
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>286 744</b>	<b>299 468</b>
<b>Montants dus par les clients</b>	<b>244 609</b>	<b>176 345</b>
Avances et acomptes versés	721	787
Créances sur personnel et organismes sociaux et fiscaux	37 216	28 044
Comptes courants	1	1
Autres débiteurs en valeur brute	5 263	2 892
Instruments financiers dérivés – Taux (1)	-	-
Instruments financiers dérivés – Change (1)	211	126
Dépréciations	(654)	(624)
<b>Autres actifs courants</b>	<b>42 757</b>	<b>31 225</b>
<b>Parts à –1 an des actifs non courants</b>	<b>3 863</b>	<b>3 565</b>
<b>Actifs d'impôts exigibles</b>	<b>42 952</b>	<b>35 213</b>
<b>Paiements d'avance</b>	<b>28 492</b>	<b>23 001</b>
<b>Clients et autres débiteurs</b>	<b>649 418</b>	<b>568 816</b>

(1) Cf. note 4.17

Au mois de juin 2012, le Groupe a procédé à la cession et à la décomptabilisation de 14 977 milliers d'euros de créances commerciales en France.

En Espagne, l'exposition au risque de crédit est jugée faible. Le montant total des créances client dans ce pays s'élève à 12 570 milliers d'euros, celles à plus de 90 jours à 1 227 milliers d'euros.

Les montants dus par les clients représentent les prestations réalisées mais non encore facturées.

#### **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. 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 2012, il s'élève à 2 849 milliers d'euros net d'impôt (2 849 milliers d'euros au 30 juin 2011).

## **N4.11 Endettement financier net**

La trésorerie nette est déterminée de la façon suivante :

(en milliers d'euros)	30/06/12	31/12/11
Valeurs mobilières de placement et autres placements	90 049	126 650
Disponibilités	49 552	43 719
<b>Trésorerie et équivalent de trésorerie</b>	<b>139 602</b>	<b>170 369</b>
Concours bancaires courants	(23 665)	(3 969)
<b>Trésorerie nette figurant au tableau de flux de trésorerie</b>	<b>115 937</b>	<b>166 399</b>

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.

L'Inde contribue à hauteur de 87 746 milliers d'euros à la trésorerie nette du Groupe (85 086 milliers d'euros au 31 décembre 2011).

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

(en milliers d'euros)	31/12/11	Variation de périmètre	Variations nettes de l'exercice	30/06/12
Emprunts auprès des établissements de crédit	263 601		23 110	286 711
Autres dettes financières	24	5 986	206	6 216
<b>Total emprunts et dettes financières à + 1 an (a)</b>	<b>263 626</b>	<b>5 986</b>	<b>23 316</b>	<b>292 927</b>
Emprunts auprès des établissements de crédit	28 322		6 949	35 271
Autres dettes assimilées	357		83	440
Concours bancaires courants	3 969		19 695	23 665
<b>Total emprunts et dettes financières à - 1 an (b)</b>	<b>32 648</b>		<b>26 728</b>	<b>59 376</b>
Total emprunts et dettes financières (c) = (a) + (b)	296 274	5 986	50 044	352 303
Total trésorerie et équivalent de trésorerie (d)	170 369	5 576	(36 343)	139 602
<b>Endettement net (e) = (c) - (d)</b>	<b>125 905</b>	<b>410</b>	<b>86 387</b>	<b>212 701</b>

Les conditions bancaires auxquelles sont assujetties les lignes de crédit renégociées en juin 2011 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 2012, ces covenants bancaires sont respectés.

Le Groupe dispose de lignes de financement s'élevant à un équivalent euro de 637,7 millions qui sont utilisées à hauteur de 56,0% au 30 juin 2012. Elles sont rémunérées à taux variables. Elles font l'objet de couverture du risque de taux d'intérêts (cf. note 4.17).

#### **N4.12 Engagements de retraite et assimilés**

Les engagements retraites et assimilés se décomposent de la façon suivante :

(en milliers d'euros)	30/06/12	31/12/11
Avantages postérieurs à l'emploi	(25 234)	(23 584)
<i>Dont actifs</i>	(61 052)	(58 212)
<i>Dont passifs</i>	35 817	34 628
Autres avantages à long terme	5 618	5 618
<b>Engagements retraite et assimilés</b>	<b>(19 616)</b>	<b>(17 965)</b>
<i>Dont actifs</i>	(61 052)	(58 212)
<i>Dont passifs</i>	41 436	40 247

Les autres avantages à long terme comprennent des avantages liés à l'ancienneté en Allemagne, des engagements de pré-pension en Allemagne et en Belgique et la participation des salariés en France.

Les avantages postérieurs à l'emploi 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.

Leur valorisation est réalisée annuellement en fin d'exercice et les hypothèses actuarielles utilisées au 31 décembre 2011 ont été maintenues pour l'évaluation des engagements au 30 juin 2012. 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<sup>er</sup> semestre 2012, les charges nettes comptabilisées au compte de résultat comprennent une charge d'amortissement des pertes actuarielles de (7 818) milliers d'euros présentée au compte de résultat en « autres charges opérationnelles ». Elle représentait (3 339) milliers d'euros au premier semestre 2011.

L'évolution des passifs nets des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi au cours du premier semestre 2012 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 31/12/11	(58 212)	18 304	13 438	1 935	952
Charge nette comptabilisée dans le compte de résultat	10 362	677	1 327	19	236
Contributions et prestations	(11 130)	(418)	(340)	(128)	(241)
Différences de change	(2 071)			56	
<b>(Actif net) / Passif net au 30/06/12</b>	<b>(61 052)</b>	<b>18 563</b>	<b>14 425</b>	<b>1 882</b>	<b>948</b>



#### **N4.13 Provisions pour risques et charges**

Au cours du premier semestre 2012, l'évolution des provisions pour risques et charges se décompose de la façon suivante :

En milliers d'euros	31/12/11	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres	Ecart de conversion	30/06/12	Part non courante	Part courante
Provisions pour litiges	13 013	948	(2 133)		2 882	54	14 763	1 205	13 558
Provisions pour pertes à terminaison	2 783	604	(2 288)			60	1 160		1 160
Autres provisions pour risques	20 013	1 432	(816)	(648)	(2 882)	568	17 666	11 403	6 263
Provisions pour restructurations	12 951	1 933	(4 521)	(436)		152	10 079	1 798	8 280
<b>Total provisions pour risques et charges</b>	<b>48 760</b>	<b>4 918</b>	<b>(9 759)</b>	<b>(1 084)</b>	<b>-</b>	<b>833</b>	<b>43 668</b>	<b>14 407</b>	<b>29 261</b>

Les provisions pour litiges sont constituées principalement de litiges sur des contrats ainsi que par des litiges salariés en France et au Royaume-Uni.

Les provisions pour pertes à terminaison sur contrats concernent essentiellement 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 4 763 milliers d'euros, aux coûts de remises en état des locaux au Royaume-Uni pour 9 938 milliers d'euros et aux locaux vacants dans le cadre de l'exploitation normale au Royaume-Uni à hauteur de 2 045 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 4 250 milliers d'euros. En France, les actions de réorganisation des locaux intervenues en 2011 entraînent la vacance de ces derniers. Les coûts de ces locaux laissés vacants sont provisionnés à hauteur de 2 788 milliers d'euros. Enfin, des coûts d'adaptation des ressources sont provisionnés à hauteur de 2 677 milliers d'euros en France et en Allemagne.

#### **N4.14 Autres passifs non courants**

En milliers d'euros	30/06/12	31/12/11
Autres dettes part à plus d'un an	18 231	673
Instruments financiers dérivés – Taux (1)	3 876	2 802
Instruments financiers dérivés – Change (1)	3 314	3 342
<b>Total</b>	<b>25 421</b>	<b>6 817</b>

(1) Cf. note 4.17

L'augmentation des autres dettes à plus d'un an fait suite à l'intégration de la société NHS SBS au Royaume-Uni. Elles se composent de redevances à reverser au « Department of Health ».

#### **N4.15 Fournisseurs et autres créditeurs**

En milliers d'euros	30/06/12	31/12/11
<b>Fournisseurs de biens et services et comptes rattachés</b>	<b>146 185</b>	<b>152 179</b>
<b>Montant brut dû aux clients</b>	<b>74 825</b>	<b>65 845</b>
<b>Avances et acomptes reçus</b>	<b>16 715</b>	<b>5 055</b>
<b>Passifs d'impôts exigibles, impôt société</b>	<b>56 157</b>	<b>54 971</b>
Dettes sociales	154 168	160 447
Dettes fiscales	89 312	99 440
Dividendes à payer	15 684	9 832
Instruments financiers dérivés – Taux (1)	49	92
Instruments financiers dérivés – Change (1)	8 224	6 661
Autres dettes diverses	8 336	2 223
<b>Total des autres passifs courants</b>	<b>275 772</b>	<b>278 694</b>
<b>Total fournisseurs et autres créditeurs</b>	<b>569 655</b>	<b>556 744</b>

(1) Cf. note 4.17

Les prestations facturées par le Groupe à ses clients mais non encore réalisées sont comptabilisées en montants bruts dus aux clients.

Les paiements partiels reçus sur contrats, avant que les travaux n'aient été exécutés, sont comptabilisés en avances et acomptes reçus.

## **N4.16 Eléments explicatifs du tableau des flux de trésorerie**

La variation des éléments formant le besoin en fonds de roulement et leurs impacts en trésorerie sur le tableau des flux de trésorerie s'analysent de la façon suivante :

(en milliers d'euros)	30/06/12	31/12/11	Variation nette	Dont		Dont éléments de BFR sans effet de trésorerie		Dont élé- ments du tableau des flux de trésoro- rie
				éléments hors BFR	éléments de BFR	Change	Autres	
<b>Variation liée aux stocks</b>			<b>(1 711)</b>	<b>-</b>	<b>(1 711)</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>1 743</b>
Clients et comptes rattachés	286 744	299 468	(12 724)	-	(12 724)	3 028	161	15 913
Avances et acomptes reçus	(16 715)	(5 055)	(11 660)	-	(11 660)	(53)	(445)	11 162
Montants dus par les clients	244 609	176 345	68 264	-	68 264	3 223	4 914	(60 127)
Montant brut dû aux clients	(74 825)	(65 845)	(8 980)	-	(8 980)	(1 185)	(6 676)	1 120
<b>Variation liée aux clients</b>			<b>34 900</b>	<b>-</b>	<b>34 900</b>	<b>5 014</b>	<b>(2 045)</b>	<b>(31 931)</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	(146 185)	(152 179)	5 994	3 405	2 588	(5 516)	(6 328)	(14 433)
<b>Variation liée aux fournisseurs</b>			<b>5 994</b>	<b>3 405</b>	<b>2 588</b>	<b>(5 516)</b>	<b>(6 328)</b>	<b>(14 433)</b>
Autres actifs non courants	2 185	1 939	246	-	246	(48)	(2)	(295)
Autres actifs courants (hors Instruments financiers dérivés)	70 863	54 100	16 763	-	16 763	667	1 177	(14 919)
Autres passifs non courants	(23 849)	(6 291)	(17 558)	-	(17 558)	(768)	(19 738)	(2 948)
Autres passifs courants	251 816	(262 110)	10 294	-	10 294	(1 270)	(1 218)	(12 782)
<b>Variation liée aux autres créances et dettes</b>			<b>9 745</b>	<b>-</b>	<b>9 745</b>	<b>(1 419)</b>	<b>(19 781)</b>	<b>(30 944)</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>					<b>45 521</b>	<b>(1 890)</b>	<b>(28 154)</b>	<b>(75 565)</b>

Les autres mouvements correspondent aux effets de l'intégration de la société NHS SBS au 1<sup>er</sup> janvier 2012.

## **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 de sa dette financière à taux variable (libellée en EUR et en GBP), en couvrant une partie de cette dernière à l'aide de swaps et options de taux..

- *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. Les instruments dérivés de change sont qualifiés en couvertures de flux de trésorerie (Cash Flow Hedge), couvertures de juste valeur (Fair Value Hedge) et en Trading.

Au 30 juin 2012, la juste valeur de ces contrats s'élève à (11 010) milliers d'euros pour un montant notionnel total de 170 241 milliers d'euros.

- *Couverture du risque de taux :*

Au 30 juin 2012, le Groupe a souscrit à plusieurs contrats d'échange de conditions d'intérêts. Le montant du notionnel de ces contrats est de 65 500 milliers de livres sterling et 162 500 milliers d'euros et leur juste valeur s'élève à (3 916) milliers d'euros. Les instruments dérivés de taux sont qualifiés en couvertures de flux de trésorerie (CFH) et en Trading.

Le total des dettes financières brutes soumises à un risque de taux d'intérêt s'élève à 327,5 millions d'euros. Les contrats de couverture de taux existant au 30 juin 2012 permettent de réduire cette exposition à un montant de 83,8 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 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 au 30 juin 2012 se décompose de la façon suivante :

En milliers d'euros	Inde
Terrains	993
Constructions	6 822
Agencement des constructions	1 097
<i>Total Actif</i>	<i>8 912</i>
Impôts différés passifs	(1 064)
Autres passifs	(67)
<i>Total Passif</i>	<i>(1 131)</i>
<b>Valeur nette comptable des actifs non courants destinés à être cédés</b>	<b>7 781</b>

Le processus de cession est toujours en cours et le Groupe confirme que la cession est toujours hautement probable.

#### **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 (653) milliers d'euros sur l'entité Steria India et à (161) milliers d'euros sur l'entité Steria Polska.

Ceux-ci 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.

Les autres produits d'exploitation comprennent également des revenus de sous-location s'élevant à 1 647 milliers d'euros.

## **N4.20 Autres produits et charges opérationnels**

En milliers d'euros	30/06/12	30/06/11
Actions gratuites	(916)	(682)
Cessions d'activités et réévaluation NHS SBS	12 186	(150)
Dépréciations d'actifs	-	(3 643)
Coûts nets de restructuration et d'intégration	(8 995)	(8 776)
Amortissement des écarts actuariels et modification des régimes de retraite	(7 818)	(3 339)
Autres produits opérationnels	-	32
Autres charges opérationnelles	(646)	(4 147)
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>(6 188)</b>	<b>(20 704)</b>
- dont autres produits opérationnels	12 187	32
- dont autres charges opérationnelles	(18 375)	(20 736)

- Actions gratuites

Les charges relatives aux paiements fondés en actions tiennent compte des plans d'attribution d'actions gratuites de performance en cours au 30 juin 2012.

Au cours du premier semestre 2012, le Groupe n'a mis en place aucun plan d'actions gratuites de performance.

- Cessions d'activités et réévaluation NHS SBS

Au cours du mois de janvier 2012, suite à la modification du pacte d'actionnaires de la joint-venture NHS Shared Business Services (NHS SBS), le Groupe a obtenu le pouvoir d'exercer le contrôle de cette société.

Dans le cadre de la comptabilisation de cette opération, le Groupe a réévalué à la juste valeur à la date de prise de contrôle la participation qu'il détenait antérieurement dans cette entreprise et a dégagé ainsi un profit de 12 075 milliers d'euros (cf. note 2).

- Coûts nets de restructuration et d'intégration :

L'effort de restructuration et d'intégration du Groupe au cours du premier semestre 2012 a continué de porter sur la réorganisation des activités, en particulier l'optimisation des infrastructures. Ces coûts s'élèvent à (6 953) 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 (2 042) 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 charge au titre de l'amortissement des pertes actuarielles de (7 818) milliers d'euros dont (7 619) milliers d'euros sur les plans au Royaume-Uni.

- Autres produits et charges opérationnels :

Les autres charges opérationnelles comprennent essentiellement les effets résiduels sur 2012 des réorganisations des locaux intervenus au cours de l'année 2011 en France et en Inde.

#### **N4.21 Résultat financier**

En milliers d'euros	30/06/12	30/06/11
Produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	3 675	3 617
<b>Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</b>	<b>3 675</b>	<b>3 617</b>
Charges d'intérêts sur opérations de financement	(4 598)	(2 627)
Résultat des couvertures de taux et de change sur équivalent de trésorerie	(708)	(275)
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>(5 306)</b>	<b>(2 902)</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(1 631)</b>	<b>715</b>
Gains de changes sur gestion de trésorerie	1 551	5 113
Pertes de changes sur gestion de trésorerie	(1 205)	(5 217)
Escomptes accordés	(228)	(461)
Variation de juste valeur des dérivés Taux - Produits	56	187
Variation de juste valeur des dérivés Taux - Charges	-	(171)
Variation de juste valeur des dérivés Change - Produits	-	1 243
Variation de juste valeur des dérivés Change - Charges	(106)	(711)
Charge d'intérêts nette sur engagements de retraite	(1 301)	(1 006)
Charge d'actualisation des provisions pour risques et charges	(294)	(760)
Autres produits financiers	307	193
Autres charges financières	(1 365)	(838)
<b>Total autres produits et charges financières</b>	<b>(2 585)</b>	<b>(2 428)</b>
- dont autres produits financiers	1 913	6 736
- dont autres charges financières	(4 498)	(9 163)
<b>Résultat financier</b>	<b>(4 217)</b>	<b>(1 713)</b>

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

## **N4.22 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.

	30/06/12	30/06/11
<b>Numérateur</b> (en milliers d'euros)		
Résultat net part du groupe Groupe (a)	23 837	21 966
Résultat net attribuable aux actionnaires (b)	21 061	19 117
<i>Dont résultat net des activités destinées à être cédées</i>	-	-
<b>Dénominateur</b>		
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (c)	30 829 031	30 084 326
Nombre moyen pondéré d'actions détenues en auto-contrôle (d)	(1 432 836)	(1 451 193)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation hors auto-contrôle (e) = (c)+(d)	29 396 195	28 633 133
Nombre moyen pondéré d'obligations convertibles hybrides subordonnées	4 202 553	4 202 965
Effet dilutif des actions gratuites réservées à des salariés	121 886	49 182
Nombre moyen pondéré de titres de capitaux propres théorique (f)	33 720 634	32 885 296
<b>Résultat par action (euros) (b/e)</b>	0,72	0,67
- <i>dont résultat par action sur activités poursuivies</i>	0,72	0,67
- <i>dont résultat par action sur activités destinées à être cédées</i>	-	-
<b>Résultat par action dilué (euros) (a/f)</b>	0,71	0,67
- <i>dont résultat par action sur activités poursuivies</i>	0,71	0,67
- <i>dont résultat par action sur activités destinées à être cédées</i>	-	-

## **NOTE 5: ENGAGEMENTS HORS BILAN ET PASSIFS EVENTUELS**

Aucune variation significative n'est intervenue au cours du premier semestre 2012 par rapport aux engagements hors-bilan publiés dans les comptes annuels clos au 31 décembre 2011.

### **Passifs éventuels :**

Le Groupe fait l'objet en France de contrôles fiscaux toujours en cours au 30 juin 2012. Au stade actuel, les impacts financiers éventuels ne peuvent pas être estimés et aucune provision n'a été comptabilisée.



## **NOTE 6: EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Aucun événement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2012.

### **III. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2012**

#### **PricewaterhouseCoopers Audit**

63, rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
S.A. au capital de € 2.510.460

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
Régionale de Versailles

#### **ERNST & YOUNG & Autres**

1/2, place des Saisons  
92400 Courbevoie – Paris-La Défense 1  
S.A.S à capital variable

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
Régionale de Versailles

## **Groupe Steria**

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2012

### **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 Steria relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2012, 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.

Neuilly- sur-Seine et Paris-La Défense, le 27 juillet 2012

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

ERNST & YOUNG et Autres

Olivier Lotz

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 27 Juillet 2012,*

---

*Monsieur François Enaud  
Gérant*

