

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 30 JUIN 2017

ALTRAN TECHNOLOGIES

Société anonyme à conseil d'administration au capital de 87 900 132,50 euros

Siège social : 96 avenue Charles de Gaulle - 92200 Neuilly-sur-Seine

702 012 956 R.C.S Nanterre - Code APE : 7112B

SOMMAIRE

A.	Rapport semestriel d'activité	2
	1. Faits marquants	2
	2. Performance du Groupe	5
	3. Performances sectorielles	14
	4. Evènements post-clôture	17
	5. Perspectives	19
B.	Comptes semestriels consolidés résumés	20
C.	Rapport des commissaires aux comptes	67
D.	Attestation du responsable du rapport financier semestriel	69

A. Rapport d'activité semestriel

1. Faits marquants

Acquisitions

Janvier 2017 : Benteler Engineering Services

Annoncée en octobre 2016 mais effective à compter du 1^{er} janvier 2017, l'acquisition de Benteler Engineering Services, spécialiste allemand de la conception et des services d'ingénierie pour l'industrie automobile :

- représente une opération stratégique pour amorcer la phase d'investissement du plan de redressement en Allemagne,
- renforce significativement la position de marché dans le secteur automobile allemand,
- va permettre de fortes synergies en termes de portefeuille clients et d'offres de services,

Benteler Engineering Services compte parmi ses clients des constructeurs et des fournisseurs automobiles de premier plan tels que BMW, Volkswagen, Volvo, Ford, Porsche et Daimler. Basée à Munich, et forte de 700 salariés, la société opère principalement en Allemagne mais également aux Pays-Bas, en Suède et en Roumanie.

Février 2017 : Pricol Technologies

Annoncée en décembre 2016 mais finalisée au cours du mois de février 2017, l'acquisition de la société indienne Pricol Technologies permet au groupe Altran d'accélérer la mise en œuvre de son plan stratégique *Altran 2020. Ignition* :

- avec plus de 60 % de chiffre d'affaires généré aux Etats-Unis et un portefeuille caractérisé par des clients renommés avec lesquels la société a su tisser des relations de long terme, l'opération s'inscrit pleinement dans le plan d'expansion d'Altran en Amérique du Nord,
- le modèle innovant et propriétaire de prestations de « co-ingénierie » *offshore* de Pricol Technologies, reconnu pour son efficacité et sa qualité, permettra à Altran d'étendre les capacités de son réseau *Industrialized GlobalShore*®, qui comptera ainsi plus de 4 500 ingénieurs.

Pricol Technologies, fournisseur de solutions d'ingénierie, accompagne ses clients de la conception jusqu'à la fabrication de leurs produits dans les domaines des systèmes embarqués, de la conception mécanique, du design industriel, du prototypage, des essais et de la fabrication sous contrat, en particulier dans les secteurs automobile, médical, des produits de consommation et des produits industriels. La société dispose d'une équipe de

520 salariés expérimentés et hautement qualifiés, basés dans cinq centres de conception à Coimbatore et à Pune.

Au-delà de l'intégration de ses équipes d'ingénierie à celles de ses clients, Pricol Technologies a développé un écosystème intelligent lui permettant de fournir des services à forte valeur ajoutée, qui s'ajouteront à l'expertise et au savoir-faire d'Altran. Avec des bureaux de vente situés à Detroit (Etats-Unis), Londres (Royaume-Uni) et Shinagawa (Japon), la société détient un portefeuille de clients et une présence géographique équilibrée qui lui ont permis de se développer rapidement au cours des dernières années.

Partenariats

Janvier 2017 : EMG

Altran a conclu un partenariat stratégique avec EMG (eMapgo), leader chinois dans le développement de services LBS (*Location Based Services*) de haute qualité pour l'industrie automobile, offrant aux constructeurs du secteur la gamme complète des services proposés par Altran au travers de sa solution VueForge® pour ADAS (*Advanced Driver Assistance Systems* ou aide à la conduite) en Chine.

Cette solution de vérification bénéficiera du meilleur de la technologie d'Altran dans le domaine de l'aide à la conduite (ADAS) :

- traiter une quantité importante de données issues de l'évaluation des véhicules en service;
- simuler et exploiter les données provenant des véhicules dans le *cloud*,
- visualiser en temps réel le parc automobile et analyser l'usage que les personnes font de leurs voitures grâce à des capteurs intégrés.

Grâce à ce partenariat, Altran peut à présent fournir une gamme complète de services dans le secteur de la conduite autonome, allant de la construction de véhicules à la mise en place de tests de performance, en passant par la gestion complète des données (stockage et calcul) pour ses clients en Chine.

Mai 2017 : Telnet

Altran et Telnet Holding, groupe tunisien de conseil en ingénierie, ont annoncé début mai 2017 un projet d'extension de leur partenariat par lequel Telnet Holding cède ses activités à très haute valeur ajoutée dans trois domaines (automobile, défense et sécurité) à la co-entreprise tunisienne Altran Telnet Corporation. Actuellement, le groupe Altran détient 70% du capital d'Altran Telnet Corporation.

En bénéficiant de l'expertise logicielle du groupe Telnet, Altran renforce ainsi, auprès de grands comptes tels que Bosch ou Safran, ses capacités en conception et développement de

produits logiciels embarqués en temps réel ainsi que son dispositif *nearshore* en Afrique du Nord.

Mise en vente des activités « Utilities » aux Etats-Unis

Le groupe Altran a pris la décision, au cours du 1^{er} semestre 2017, de mettre en vente ses activités liées au *utilities services* aux Etats-Unis. Il s'agit essentiellement des services rendus au profit des compagnies de production et de distribution d'énergie.

Ce choix est principalement motivé par :

- l'absence d'une taille critique sur ce marché de commodité qui n'est pas en ligne avec l'objectif du plan stratégique *Altran 2020. Ignition* de création de valeur,
- le recours significatif à des sous-traitants (*pass-thru*) qui obère le taux de rentabilité.

La cession de cet actif remplissant les conditions nécessaires, ses impacts sont traités conformément aux dispositions de la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées ». Les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2017 ont ainsi été établis dans le respect de ladite norme et intègrent les données comparatives pro-forma au titre de l'année 2016.

En application de la norme IFRS 5, sont présentés sur des lignes distinctes pour les exercices présentés :

- le résultat net des activités cédées au compte de résultat,
- les variations nettes de trésorerie générées par l'activité, le financement et l'investissement dans le tableau de flux de trésorerie,
- les éléments de l'actif et du passif, sans compensation, en actifs et passifs classés comme détenus en vue de la vente.

2. Performance du groupe

Compte de résultat consolidé

<i>En millions d'euros</i>	Jun 2017	Jun 2016*
Chiffre d'affaires	1 151,8	1 034,3
Autres produits de l'activité	30,1	26,3
Produits des activités ordinaires	1 181,9	1 060,6
Résultat opérationnel courant	105,2	90,2
Autres produits et charges opérationnels non récurrents	(11,5)	(10,3)
Amortissement de droits incorporels	(2,2)	(2,2)
Résultat opérationnel	91,5	77,7
Coût de l'endettement financier net	(6,3)	(5,7)
Autres produits financiers	1,8	6,7
Autres charges financières	(9,6)	(7,4)
Charge d'impôt	(23,1)	(20,6)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	(0,2)	0,0
Résultat net avant résultat des activités abandonnées	54,1	50,7
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	0,6	1,0
Résultat net	54,7	51,7
Intérêts minoritaires	0,0	(0,1)
Résultat net groupe	54,7	51,6
Résultat par action (en euros)	0,32	0,30
Résultat dilué par action (en euros)	0,32	0,30

* Les données 2016 sont retraitées de l'activité américaine «Utilities» en cours de cession.

Avec un chiffre d'affaires de 1 151,8 millions d'euros, Altran continue sa croissance, tant affichée (11,4 %) qu'économique (5,4 %).

La France, avec 8,2 % de croissance économique, reste la première zone du Groupe, qui contribue à 40,5 % du chiffre d'affaires.

Les autres zones contribuent à cette croissance, la zone Europe du Sud affiche une croissance économique de 3,1 % et la zone Europe du Nord pour 3,2 %.

Le nombre de jours ouvrés s'établit à 124,7 contre 125,4 pour le premier semestre 2016, représentant un effet négatif sur le chiffre d'affaires de 0,5 point.

Du fait de ces différents paramètres, le résultat opérationnel courant du 1^{er} semestre 2017 s'apprécie de 16,6 % et s'établit à +105,2 millions d'euros, soit 9,1 % du chiffre d'affaires, contre +90,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016 (8,7 % du chiffre d'affaires).

Les autres produits et charges opérationnels non récurrents du premier semestre 2017 représentent une charge de 11,5 millions d'euros.

Le Groupe enregistre un bénéfice net de 54,7 millions d'euros contre 51,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016, tenant compte :

- du résultat financier de -14,1 millions d'euros contre -6,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016 ;
- d'une charge d'impôt de 23,1 millions d'euros contre 20,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 1 151,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017 contre 1 034,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016, soit une hausse de 11,4 %, intégrant un effet net favorable imputable aux variations de périmètre (7,3 %), aux variations de taux de change (-0,8 %) et aux jours ouvrés (-0,5 %).

Ainsi, la croissance organique (à périmètre et taux de change constants) est de 4,9 % et la croissance économique (à périmètre, taux de change et nombre de jours ouvrés constants) de 5,4 %.

Marge brute et résultat opérationnel courant

(en millions d'euros)	S1 2017	S1 2016 *
Chiffre d'affaires	1 151,8	1 034,3
Marge brute **	314,4	281,8
% du chiffre d'affaires	27,3 %	27,2 %
Frais généraux	(209,2)	(191,6)
% du chiffre d'affaires	- 18,2 %	- 18,5 %
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	105,2	90,2
% du chiffre d'affaires	9,1%	8,7%

* Les données 2016 sont retraitées de l'activité américaine «Utilities» en cours de cession.

** Soldes de gestion

La marge brute du Groupe au 1^{er} semestre 2017 s'établit à 314,4 millions d'euros représentant 27,3 % du chiffre d'affaires (stable par rapport au premier semestre 2016).

L'augmentation de 17,6 millions d'euros des frais généraux entre le 1^{er} semestre 2017 et le 1^{er} semestre 2016 est principalement imputable à l'accroissement du périmètre (14,4 millions). La maîtrise des frais généraux se poursuit avec un taux affiché de 18,2 % du chiffre d'affaires contre 18,5 % sur la même période en 2016.

Au total, le résultat opérationnel courant progresse de 15,0 millions d'euros ou 0,4 point par rapport au premier semestre 2016.

Evolution des effectifs

	31/12/2015 *	30/06/2016 *	31/12/2016 *	30/06/2017
Effectifs totaux	25 712	26 949	28 950	30 821

	31/12/2015 *	30/06/2016 *	31/12/2016 *	30/06/2017
Effectifs moyens fin de période	23 673	26 484	27 115	30 355

* Les données 2016 et 2015 sont retraitées de l'activité américaine «Utilities» en cours de cession.

Au 30 juin 2017, l'effectif total du Groupe est de 30 821 personnes, en augmentation de 6,5 % (+1 871 personnes) par rapport au 31 décembre 2016 et de 14,4 % (+3 872 personnes) par rapport au 30 juin 2016.

A périmètre constant, l'augmentation des effectifs est de 2,3 % par rapport au 31 décembre 2016 et de 6,2 % par rapport au 30 juin 2016.

Charges opérationnelles courantes

(en millions d'euros)	S1 2017	S1 2016 *	S1 2017 vs. S1 2016 *
Chiffre d'affaires	1 151,8	1 034,3	+ 11,4 %
Charges de personnel	817,0	754,8	+ 8,2 %
% du chiffre d'affaires	70,9 %	73,0 %	- 2,1pt
Total autres charges opérationnelles	229,6	189,3	+ 21,3 %
% du chiffre d'affaires	19,9 %	18,3 %	+ 1,6 pt
<i>Dont Sous-Traitance</i>	91,9	67,9	+ 35,3 %
% du chiffre d'affaires	8,0 %	6,6 %	+ 1,4 pt

* Les données 2016 sont retraitées de l'activité américaine «Utilities» en cours de cession.

Les charges de personnel augmentent de 8,2 % par rapport au 1^{er} semestre 2016, à un rythme moindre que l'activité, permettant ainsi l'amélioration du résultat opérationnel courant.

L'augmentation des autres charges opérationnelles de 40,3 millions d'euros entre le 1^{er} semestre 2017 et le 1^{er} semestre 2016 s'explique principalement par les acquisitions qui y contribuent pour 27,7 millions d'euros.

Résultat financier et coût de l'endettement financier net

Le résultat financier représente une charge de 14,1 millions d'euros contre une charge de 6,4 millions d'euros au 30 juin 2016.

Le coût de l'endettement financier net passe quant à lui de 5,7 millions à 6,3 millions d'euros entre le 30 juin 2016 et le 30 juin 2017. Il correspond aux charges financières pour 7,8 millions d'euros, déduction faite des produits financiers de 1,5 millions d'euros provenant du placement des disponibilités et équivalents de trésorerie.

Impôts sur le résultat

La charge d'impôt du premier semestre 2017 s'élève à 23,1 millions d'euros pour un résultat avant impôt de 77,2 millions d'euros après application d'un taux effectif d'imposition (TEI) estimé pour l'exercice complet (incluant les impôts secondaires tels que la CVAE française et l'IRAP italien).

Flux de trésorerie

(en millions d'euros)	Juin 2017	Décembre* 2016	Juin* 2016
Dettes financières nettes d'ouverture (1er janvier)	(204,5)	(138,3)	(138,3)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	96,7	212,8	89,2
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(72,7)	(61,1)	(101,1)
Intérêts nets décaissés	(1,7)	(13,3)	(2,8)
Impôts payés	(13,0)	(31,6)	(14,3)
Impact cash des cessations d'activité lié à l'activité	6,7	0,6	(1,1)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	16,0	107,4	(30,1)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(64,8)	(185,0)	(23,8)
Flux net de trésorerie avant opération de financement	(48,8)	(77,6)	(53,9)
Impact des écarts de change et autres	(3,5)	(4,2)	(3,4)
Rachat d'actions propres	(1,0)	(7,0)	(0,2)
Impact de l'augmentation de capital		0,3	0,3
Créances clients cédées au Factor déconsolidées	(76,5)	55,2	20,3
Versement aux actionnaires	(41,5)	(32,9)	(32,9)
DETTE FINANCIERE NETTE DE CLÔTURE	(375,8)	(204,5)	(208,1)

* Les données 2016 sont retraitées de l'activité américaine «Utilities» en cours de cession.

Flux net de trésorerie généré par l'activité y compris décaissement des intérêts

Le flux net de trésorerie généré par l'activité est positif sur le 1^{er} semestre 2017 à hauteur de 16,0 millions d'euros, contre un flux négatif de 30,1 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016.

Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement

Le flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement de 64,8 millions d'euros au cours de l'exercice comprend l'impact net des acquisitions pour 32,1 millions d'euros (dont Pricol Technologies) et 32,7 millions d'euros d'acquisitions nettes d'immobilisations.

Endettement net du Groupe

L'endettement financier net correspond à la différence entre le total des passifs financiers et la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

<i>(en millions d'euros)</i>	Jun 2017	Déc. 2016	Variation
Obligataire	249,3	249,2	0,1
Ligne de crédit moyen terme	(0,3)	19,3	(19,6)
Ligne de crédit court terme	521,8	414,3	107,5
<i>dont affacturage</i>	<i>51,5</i>	<i>59,9</i>	<i>(8,4)</i>
DETTE FINANCIERE TOTALE	770,8	682,8	88,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	395,0	478,3	(83,3)
DETTE FINANCIERE NETTE	375,8	204,5	171,3

<i>(en millions d'euros)</i>	Jun 2017	Déc. 2016
DETTE FINANCIERE NETTE	375,8	204,5
Participation des salariés	0,0	0,5
Intérêts courus	8,8	4,6
ENDETTEMENT NET	384,6	209,6

* Les données 2016 sont retraitées de l'activité américaine «Utilities» en cours de cession.

L'évolution de la dette financière nette qui s'élève à 375,8 millions d'euros contre 204,5 millions d'euros au 31 décembre 2016 s'explique par les flux nets générés par l'activité et par les éléments suivants :

- la distribution aux actionnaires pour 41,5 millions d'euros ;
- l'impact net des acquisitions pour près de 32 millions d'euros ;
- la saisonnalité de l'activité.

Indicateurs alternatifs de performance

MARGE BRUTE

La marge brute est constituée de la différence entre le produit des activités ordinaires (chiffre d'affaires et autres produits de l'activité) et les coûts des consultants et des projets.

<i>En millions d'euros</i>	Consultants / Projets	Frais Généraux	Total
Chiffre d'affaires	1 151,5	0,3	1 151,8
Autres produits de l'activité	30,1		30,1
Produits des activités ordinaires	1 181,6	0,3	1 181,9
Achats consommés	(16,9)	(2,3)	(19,2)
Variation des travaux en-cours	(0,1)		(0,1)
Charges externes	(161,0)	(60,6)	(221,6)
Charges de personnel	(682,6)	(132,8)	(815,4)
Charges de personnel – paiement en actions		(1,6)	(1,6)
Impôts et taxes		(2,0)	(2,0)
Dotations aux amortissements et provisions nettes	(4,5)	(7,4)	(11,9)
Autres charges opérationnelles	(2,1)	(2,8)	(4,9)
Marge brute	314,4		
Frais généraux		(209,2)	
Résultat opérationnel courant			105,2

CROISSANCE ORGANIQUE

La croissance organique correspond à la croissance à périmètre et taux de change constants. Elle se calcule comme suit : croissance du Groupe – effet périmètre – effet change.

Croissance du Groupe	11,4 %
Effet périmètre	7,3 %
Effet change	- 0,8 %
CROISSANCE ORGANIQUE	4,9 %

CROISSANCE ECONOMIQUE

La croissance économique correspond à la croissance organique retraitée de l'impact des jours travaillés.

Elle se calcule comme suit : croissance organique – effet jours ouvrés.

Croissance organique	4,9 %
Effet jours ouvrés	- 0,5 %
CROISSANCE ÉCONOMIQUE	5,4 %

Free Cash Flow des activités poursuivies

Le *Free Cash Flow* correspond aux flux de trésorerie générés par l'activité du Groupe après paiement des impôts, des investissements nécessaires à son activité et avant décaissement des intérêts nets. Il s'agit ainsi des flux de trésorerie restant à la disposition de l'entreprise et lui permettant de rembourser sa dette, verser ses dividendes, envisager des opérations spécifiques, notamment de croissance.

Il se calcule comme suit :

= résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements et provisions d'exploitation nettes courantes + charges et produits calculés courants + charges non-récurrentes ayant un impact cash – investissements en immobilisations nécessaires à l'exploitation, net des cessions – impôts payés +/- variation du besoin en fonds de roulement.

Afin d'établir le *Free Cash Flow*, il convient de séparer les retraitements du résultat opérés dans le TFT entre résultat courant et non récurrent :

En millions d'euros	Juin 2017		
	courant	non-récurrent	Total
Résultat opérationnel	105,2	(13,7)	91,5
Dépréciation des écarts d'acquisition et amort. droits incorporels		2,2	2,2
Résultat opérationnel avant dépréciation des écarts d'acquisition	105,2	(11,5)	93,7
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation nettes	12,0	(9,0)	3,0
Charges et produits liés aux paiements sur base d'actions	① 1,6		1,6
Plus ou moins value de cession		0,3	0,3
Autres produits et charges calculés	① (3,6)	1,7	(1,9)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	115,2	② (18,5)	96,7

Le Free Cash Flow s'établit ainsi :

<i>En millions d'euros</i>	Jun 2017
Résultat opérationnel	91,5
Autres produits et charges opérationnels non récurrents	11,5
Amortissements des droits incorporels	2,2
Résultat opérationnel courant	105,2
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation nettes courantes	12,0
Annulation charges/produits calculés courants ❶	(2,0)
Charges non-réc avec impact cash ❷	(18,5)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	96,7
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(63,0)
Impôts payés	(13,0)
Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles & incorporelles	(28,7)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles & incorporelles	0,2
Free Cash Flow	(7,8)

3. Performances sectorielles

En application de la norme IFRS 8, le Groupe présente la segmentation de son activité selon son pilotage opérationnel. Les secteurs opérationnels sont les suivants :

- France : France, Maroc et Tunisie
- Europe du Nord : Allemagne, Autriche, Benelux, République Tchèque, Roumanie, Royaume-Uni, Scandinavie, Slovaquie, Suisse
- Europe du Sud : Espagne, Italie, Portugal, Turquie
- Reste du monde : Amériques, Asie, Océanie et Ukraine

3.1 Chiffre d'affaires par secteur opérationnel (après élimination inter-secteurs)

Le chiffre d'affaires du Groupe au 1^{er} semestre 2017 s'établit à 1 151,8 millions d'euros, en croissance de 11,4 % par rapport au 1^{er} semestre 2016.

Il se répartit par zone géographique de la façon suivante :

En millions d'€	S1 2017		S1 2016*		croissance affichée	Croissance économique
	Total Chiffre d'affaires	% du chiffre d'affaires	Total Chiffre d'affaires	% du chiffre d'affaires		
France	467,0	40,5 %	435,0	42,1 %	+ 7,4 %	8,2 %
Europe du Nord	386,4	33,5 %	332,4	32,1 %	+ 16,2 %	3,2 %
Europe du Sud	223,6	19,5 %	217,5	21,0 %	+ 2,8 %	3,1 %
Reste du monde	74,8	6,5 %	49,4	4,8 %	+ 51,4 %	5,4 %
Total	1 151,8	100,0 %	1 034,3	100,0 %	+ 11,4 %	5,4 %

* Les données 2016 sont retraitées de l'activité américaine «Utilities» en cours de cession.

La croissance économique (à périmètre et taux de change constants, retraitée des variations saisonnières) s'établit à 5,4 %.

Le chiffre d'affaires de la France enregistre une croissance économique notable (+8,2 %). Cependant, du fait des acquisitions réalisées à l'international en 2016, la contribution de la France dans le chiffre d'affaires total du Groupe passe de 42,1 % à 40,5 %.

3.2 Chiffre d'affaires et résultats opérationnels courants par secteur opérationnel (après élimination inter-secteurs)

France incluant la holding groupe

<i>(En millions d'euros)</i>	S1 2017	S1 2016	S1 2017 vs. S1 2016
Chiffre d'affaires	467,0	435,0	+ 7,4 %
Résultat opérationnel courant	52,9	46,3	+ 14,3 %
% Résultat opérationnel courant	11,3 %	10,6 %	+ 0,7 pt

La France affiche un chiffre d'affaires en progression de 7,4 %, qui s'établit à 467,0 millions d'euros quand le résultat opérationnel courant atteint 52,9 millions d'euros.

La croissance est notamment tirée par la dynamique des activités automobile, aéronautique et des sciences de la vie.

Europe du Nord

<i>(En millions d'euros)</i>	S1 2017	S1 2016	S1 2017 vs. S1 2016
Chiffre d'affaires	386,4	332,4	+ 16,2 %
Résultat opérationnel courant	21,5	15,9	+ 35,2 %
% Résultat opérationnel courant	5,6 %	4,8 %	+ 0,8 pt

Le chiffre d'affaires de l'Europe du Nord s'élève à 386,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017, en hausse de 16,2 % (+3,2% en économique) par rapport au 1^{er} semestre 2016, notamment du fait de l'acquisition de Benteler Engineering Services et de Swell.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 21,5 millions d'euros, soit 5,6 % du chiffre d'affaires, à comparer à 4,8 % au 1^{er} semestre 2016, grâce notamment à l'amélioration de la performance de l'Allemagne et du Royaume-Uni.

Europe du Sud

(En millions d'euros)	S1 2017	S1 2016	S1 2017 vs. S1 2016
Chiffre d'affaires	223,6	217,5	+ 2,8 %
Résultat opérationnel courant	27,1	28,2	- 3,9 %
% Résultat opérationnel courant	12,1 %	13,0 %	- 0,9 pt

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2017 s'établit à 223,6 millions d'euros contre 217,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016, en augmentation de 2,8 %. La croissance économique s'élève à 3,1 % au 1^{er} semestre 2017.

L'Europe du Sud bénéficie d'une croissance solide se poursuivant en Espagne et au Portugal ainsi que d'un retour à la croissance en Italie depuis mars 2017 avec de bonnes perspectives pour les trimestres à venir.

Le résultat opérationnel courant est en diminution à 27,1 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017 contre 28,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016.

Reste du monde

(En millions d'euros)	S1 2017	S1 2016 *	S1 2017 vs. S1 2016 *
Chiffre d'affaires	74,8	49,4	+ 51,4 %
Résultat opérationnel courant	3,7	(0,2)	NA
% Résultat opérationnel courant	4,9 %	- 0,4 %	+ 5,3 pt

* Les données 2016 sont retraitées de l'activité américaine «Utilities» en cours de cession.

Le chiffre d'affaires de la zone Reste du monde s'établit à 74,8 millions d'euros contre 49,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016, en croissance de 51,4 %.

La croissance économique de la zone est également positive à 5,4 %, portée notamment par l'Inde avec une croissance économique de +30,5 %.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 3,7 millions d'euros à comparer à -0,2 million d'euros au 1^{er} semestre 2016, grâce notamment à l'amélioration de la performance de l'Inde et du l'Amérique du Nord.

4. Evènements postérieurs à la clôture

Acquisitions

Le Groupe a annoncé fin juillet 2017 les acquisitions suivantes :

Italie : NEXT Ingegneria dei Sistemi

Société de logiciels intégrés, NEXT Ingegneria dei Sistemi propose des produits et services informatiques de pointe à ses clients, principalement présents dans la défense, l'aérospatial et le ferroviaire (Leonardo, Telespazio, Thales Alenia Space ou Bombardier Transportation).

Fondée en 1999 et basée à Rome avec plusieurs implantations en Italie, NEXT compte environ 230 salariés.

L'opération :

- complète les compétences d'Altran en matière de logiciels intégrés, un segment en croissance rapide,
- permettra ainsi d'offrir aux clients des solutions de hardware et de logiciels intégrés de bout en bout,
- renforce le leadership d'Altran en Italie, un marché clé pour le Groupe,

L'acquisition est soumise aux conditions suspensives usuelles.

Royaume-Uni : Information Risk Management

Fondée en 1998, Information Risk Management (IRM) est une entreprise de cyber sécurité britannique spécialisée dans les solutions d'identification, de gestion et de réduction des risques informatiques

Disposant des accréditations et habilitations les meilleures de leur catégorie, la société propose à ses clients une offre de bout en bout autour de la cyber sécurité, depuis le conseil stratégique jusqu'à la conception de logiciels, en passant par la formation professionnelle.

IRM dessert une clientèle attractive d'institutions publiques et privées, parmi lesquelles Travelex, BNP Paribas et Telefonica, mais aussi le Ministère de la Défense Britannique, le Ministère des Transports, le Cabinet du Premier Ministre, le GCHQ (siège des communications gouvernementales). IRM a également noué des alliances stratégiques avec le nouveau Centre national de cyber sécurité britannique (NCSC).

Établie à Cheltenham, avec des bureaux à Londres, IRM compte 82 collaborateurs.

L'acquisition d'IRM :

- améliore significativement les savoir-faire et les compétences d'Altran en matière de cyber sécurité, un marché mondial stratégique et en forte croissance,

- jouera de facto un rôle de premier plan dans le nouveau World Class Center d'Altran dédié à la cyber sécurité, qui devrait être lancé début 2018. La capacité d'IRM sera combinée aux autres actifs du Groupe pour répondre aux besoins des clients en matière d'applications sécurisées dans des domaines tels que la transformation numérique, l'Internet des Objets et les véhicules autonomes.

Le Groupe a annoncé début septembre 2017 l'acquisition suivante :

Inde : Global Edge Software

Le groupe Altran a annoncé le 5 septembre l'acquisition de Global Edge Software, société d'ingénierie de produits basée en Inde, spécialisée dans les solutions logicielles embarquées et la connectivité *IoT* (internet des objets).

Forte de 1.000 ingénieurs, la société, fondée en 2001, est basée à Bangalore avec une succursale à Hyberabad et deux sites clients spécifiques à Chennai et à Mumbai/Pune. Elle sert principalement les industries des semi-conducteurs, des télécoms et de l'automobile, mais également les industries des logiciels et d'internet, ainsi que des produits de consommation électronique, avec des clients de premier ordre.

L'acquisition de Global Edge Software renforce la présence d'Altran en Inde, augmentant de manière significative les capacités du Groupe pour ses prestations de bout-en-bout en matière d'*Industrialized GlobalShore*®.

Elle aidera en outre le Groupe à accélérer le développement de son empreinte commerciale en Amérique du Nord, grâce à une forte base de clients de premier plan basés aux États-Unis. L'entreprise dispose d'une équipe dédiée basée en Californie, composée de plusieurs dizaines d'ingénieurs.

En ligne avec la stratégie d'Altran, cette acquisition :

- renforce les opérations du Groupe dans les secteurs des semi-conducteurs, des télécoms, de l'automobile et des industries logicielles/internet,
- fournit une expertise forte en technologie de connectivité,
- soutient la stratégie globale d'Altran en matière logicielle.

L'acquisition est soumise aux conditions suspensives usuelles et devrait être finalisée d'ici fin septembre 2017.

Financement

Le groupe Altran a annoncé le 28 juillet 2017 avoir conclu une facilité de crédit renouvelable multidevise (EUR, USD, GBP), syndiquée et non garantie, d'un montant de 500 millions d'euros en remplacement de ses lignes de crédit actuelles de 300 millions d'euros.

Ce financement, supérieur de 200 millions d'euros aux moyens antérieurement à disposition :

- est destiné à financer les besoins généraux du Groupe,
- est conclu pour une durée de 5 ans avec possibilité de l'étendre de 1 voire 2 années supplémentaires,
- offre plus de flexibilité avec une grille de marge plus favorable, une documentation simplifiée et le recours possible aux devises USD et GBP,
- est conclu avec un groupe élargi et diversifié de 10 banques qui formeront le socle de la relation bancaire d'Altran dans le monde entier.

5. Perspectives

Le groupe Altran ne donne pas de prévision financière.

Au vu des éléments actuellement à sa disposition, Altran confirme que 2017 devrait être une nouvelle année de croissance rentable.

B. Comptes semestriels consolidés résumés

ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2017

1. Etat de la situation financière consolidée
2. Compte de résultat consolidé
3. Etat du résultat global consolidé
4. Etat des variations des capitaux propres consolidés
5. Tableau des flux de trésorerie consolidés

1. État de la situation financière consolidée

En milliers d'euros	Notes	Juin 2017			Déc. 2016
		Valeurs brutes	Amort. Prov.	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Ecart d'acquisition nets	7.1	1 025 631	(191 492)	834 139	805 855
Immobilisations incorporelles	7.2	155 402	(71 227)	84 175	81 296
Terrains & constructions		45 233	(8 245)	36 988	31 043
Autres immobilisations corporelles		143 055	(96 258)	46 797	43 060
Immobilisations corporelles	7.3	188 288	(104 503)	83 785	74 103
Participations comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence	7.4	-		-	240
Actifs financiers non courants	7.4	50 229	(12 111)	38 118	37 885
Impôts différés actif		96 483	(6 861)	89 622	91 456
Actifs d'impôts non courants	7.5	129 656	(96)	129 560	108 557
Autres actifs non courants	7.5	7 651	(5 142)	2 509	2 452
Total actif non courant		1 653 340	(391 432)	1 261 908	1 201 844
Stocks et en-cours	7.6	6 685	(35)	6 650	7 012
Avances et acomptes versés sur commandes		402		402	563
Clients et comptes rattachés	7.7	497 049	(6 075)	490 974	395 429
Autres créances	7.8	164 483	(576)	163 907	118 103
Clients et autres débiteurs		661 934	(6 651)	655 283	514 095
Actifs financiers courants	7.9	13 263		13 263	53 348
Equivalents de trésorerie	7.11	254 036		254 036	285 093
Trésorerie	7.11	140 927		140 927	193 237
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	8.10	8 167	(1 545)	6 622	
Total actif courant		1 085 012	(8 231)	1 076 781	1 052 785
TOTAL ACTIF		2 738 352	(399 663)	2 338 689	2 254 629

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	Jun 2017	Déc 2016
Capital	7.10	87 900	87 900
Primes liées au capital		351 554	392 307
Réserves attribuables aux porteurs de capitaux de la maison mère		397 277	270 959
Ecart de conversion		(35 168)	(12 223)
Résultat de l'exercice / de la période		54 688	122 483
Intérêts minoritaires		3 035	913
Capitaux propres		859 286	862 339
Emprunts obligataires (+1an)		249 533	249 407
Emprunts et dettes auprès d'établissement de crédit (+1 an)		9	17 410
Autres passifs financiers non courants		(277)	1 871
Passifs financiers non courants	7.11	249 265	268 688
Provisions pour risques et charges long terme	7.12	36 574	50 238
Avantages du personnel long terme	7.13	36 297	32 824
Dettes sur immobilisations long terme		154	2 528
Impôts différés passif		15 734	16 699
Dettes sur titres long terme	7.16	1 001	7 421
Autres passifs long terme		4 299	4 191
Autres passifs non courants		94 059	113 901
Total passif non courant		343 324	382 589
Fournisseurs et comptes rattachés	7.14	126 100	116 484
Dettes fiscales exigibles		123 750	128 573
Avantages du personnel courants	7.13	226 968	214 131
Dettes sur immobilisations		5 279	4 863
Autres dettes courantes	7.15	86 897	97 532
Fournisseurs et autres créditeurs courants		568 994	561 583
Provisions pour risques et charges court terme	7.12	22 764	18 061
Dettes sur titres court terme	7.16	11 550	10 876
Passifs financiers courants	7.11	530 294	419 181
Autres passifs courants		564 608	448 118
Passifs classés comme détenus en vue de la vente	8.10	2 477	
Total passif courant		1 136 079	1 009 701
TOTAL PASSIF		2 338 689	2 254 629

2. Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros	Notes	Jun 2017	Déc. 2016*	Jun 2016*
Chiffre d'affaires	8.1 et 8.2	1 151 849	2 074 066	1 034 322
Autres produits de l'activité		30 073	66 746	26 314
Produits des activités ordinaires		1 181 922	2 140 812	1 060 636
Achats consommés		(19 196)	(27 056)	(11 931)
Variation des travaux en-cours		(149)	709	1 226
Charges externes	8.3	(221 526)	(397 983)	(189 201)
Charges de personnel	8.4	(815 393)	(1 474 288)	(754 373)
Charges de personnel – paiement en actions	8.4	(1 612)	(1 454)	(472)
Impôts et taxes		(2 032)	(2 776)	(1 938)
Dotations aux amortissements et provisions nettes	8.5	(11 904)	(14 533)	(11 595)
Autres charges opérationnelles		(4 926)	(6 661)	(2 189)
Résultat opérationnel courant		105 184	216 770	90 163
Autres produits opérationnels non récurrents		26	11 688	4 206
Autres charges opérationnelles non récurrentes		(11 551)	(33 374)	(14 518)
Autres produits et charges opérationnels non récurrents	8.6	(11 525)	(21 686)	(10 312)
Dépréciation des écarts d'acquisition			(2 552)	
Amortissements des droits incorporels		(2 171)	(4 290)	(2 136)
Résultat opérationnel		91 488	188 242	77 715
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie		1 456	4 577	2 130
Coût de l'endettement financier brut		(7 793)	(17 995)	(7 849)
Coût de l'endettement financier net	8.7	(6 337)	(13 418)	(5 719)
Autres produits financiers	8.8	1 821	10 604	6 675
Autres charges financières	8.8	(9 566)	(12 568)	(7 444)
Charge / Produit d'impôt	8.9	(23 091)	(51 733)	(20 581)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		(191)	42	45
Résultat net avant résultat des activités abandonnées		54 124	121 169	50 691
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	8.10	564	1 402	983
Résultat net		54 688	122 571	51 674
Intérêts minoritaires			(88)	(69)
Résultat net groupe		54 688	122 483	51 605
Résultat par action (en euros)	7.10	0,32	0,71	0,30
Résultat dilué par action (en euros)	7.10	0,32	0,71	0,30
Résultat par action des activités poursuivies (en euros)	7.10	0,31	0,70	0,29
Résultat dilué par action des activités poursuivies (en euros)	7.10	0,32	0,71	0,29
Résultat par action des activités abandonnées (en euros)	7.10	0,00	0,01	0,01
Résultat dilué par action des activités abandonnées (en euros)	7.10	0,00	0,01	0,01

- Les données 2016 sont retraitées de l'activité américaine «Utilities» en cours de cession. En application de la norme IFRS 5, le résultat net des activités abandonnées est présenté sur une ligne distincte du compte de résultat pour les périodes présentées. L'impact de l'application de cette norme sur les données publiées en 2016 est présenté en note 6.2.

3. État du résultat global consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2017	Déc 2016	Jun 2016
Résultat net de l'ensemble consolidé	54 688	122 571	51 674
Instruments financiers	352	783	(1 002)
Variations de change	(19 646)	(16 001)	(20 293)
<i>Autres éléments du résultat global pour l'exercice, nets d'impôt recyclables en résultat</i>	<i>(19 294)</i>	<i>(15 218)</i>	<i>(21 295)</i>
Avantages du personnel IAS19R	0	(1 277)	(2 036)
<i>Autres éléments du résultat global pour l'exercice, nets d'impôt non recyclables en résultat</i>	<i>0</i>	<i>(1 277)</i>	<i>(2 036)</i>
Autres éléments du résultat global pour l'exercice nets d'impôt	(19 294)	(16 495)	(23 331)
Résultat global de l'exercice	35 394	106 076	28 343
dont part attribuable aux :			
– Propriétaires de la société du Groupe	35 538	106 004	28 300
– Intérêts minoritaires	(144)	72	43

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2017			Déc. 2016			Jun 2016		
	Avant Impôt	Impôt	Après Impôt	Avant Impôt	Impôt	Après Impôt	Avant Impôt	Impôt	Après Impôt
Instruments financiers	537	(185)	352	1 194	(411)	783	(1 528)	526	(1 002)
Variations de change	(23 089)	3 443	(19 646)	(18 396)	2 395	(16 001)	(23 973)	3 680	(20 293)
Autres éléments du résultat global recyclables en résultat	(22 552)	3 258	(19 294)	(17 202)	1 984	(15 218)	(25 501)	4 206	(21 295)
Avantages du personnel IAS19R			0	(1 885)	608	(1 277)	(3 012)	976	(2 036)
Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat	0	0	0	(1 885)	608	(1 277)	(3 012)	976	(2 036)
Autres éléments du résultat global pour l'exercice	(22 552)	3 258	(19 294)	(19 087)	2 592	(16 495)	(28 513)	5 182	(23 331)

4. État des variations des capitaux propres consolidés

<i>En milliers d'euros</i>	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves	Variation des justes valeurs et autres	Différences de conversion	Résultat net	Total part du Groupe	Minoritaires	Total
31 Décembre 2015	173 121 184	87 900	430 762	169 978	(1 413)	6 156	100 493	793 878	508	794 386
Résultat global de la période				287	355	(23 947)	51 605	28 300	43	28 343
Augmentation de capital								0	336	336
Paiements en actions			472					472		472
Variation des titres d'autocontrôle	128 189		(172)					(172)		(172)
Affectation de l'exercice				100 493			(100 493)	0		0
Versement aux actionnaires			(32 922)					(32 922)		(32 922)
Autres mouvements				(2)				(2)		(2)
30 Juin 2016	173 249 373	87 900	398 140	270 756	(1 058)	(17 791)	51 605	789 554	887	790 441
Résultat global de la période				830	428	5 568	70 878	77 704	29	77 733
Augmentation de capital								0	(3)	(3)
Paiements en actions			982					982		982
Variation des titres d'autocontrôle	(550 299)		(6 816)					(6 816)		(6 816)
Affectation de l'exercice								0		0
Versement aux actionnaires								0		0
Autres mouvements				2				2		2
31 Décembre 2016	172 699 074	87 900	392 306	271 588	(630)	(12 223)	122 483	861 426	913	862 339
Résultat global de la période				3 443	352	(22 945)	54 688	35 538	(144)	35 394
Augmentation de capital								0	2 022	2 022
Paiements en actions			1 612					1 612		1 612
Variation des titres d'autocontrôle	(36 382)		(905)					(905)		(905)
Affectation de l'exercice				122 483			(122 483)	0		0
Versement aux actionnaires			(41 459)					(41 459)		(41 459)
Autres mouvements				39				39	244	283
30 Juin 2017	172 662 692	87 900	351 554	397 553	(278)	(35 168)	54 688	856 251	3 035	859 286

5. Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2017	Déc 2016*	Jun 2016*
Résultat opérationnel des activités poursuivies	91 489	188 242	77 715
Dépréciation des écarts d'acquisition et amort. droits incorporels	2 171	6 842	2 136
Résultat opérationnel avant dépréciation des écarts d'acquisition	93 660	195 084	79 851
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation nettes	3 051	24 553	6 518
Charges et produits liés aux paiements sur base d'actions	1 612	1 454	472
Plus ou moins values de cession	278	1 059	281
Autres produits et charges calculés	(1 928)	(9 401)	2 128
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	96 673	212 749	89 250
Variation des stocks et en cours	73	(1 563)	(1 380)
Variation des clients et autres débiteurs	(78 268)	(118 924)	(91 160)
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	5 505	59 448	(8 597)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(72 690)	(61 039)	(101 137)
Flux nets de trésorerie d'exploitation	23 983	151 710	(11 887)
Intérêts versés	(3 299)	(14 963)	(3 154)
Intérêts encaissés	1 454	4 869	2 153
Impôts payés	(12 998)	(31 571)	(14 275)
Impact cash autres produits et charges financières	126	(3 253)	(1 875)
Impact cash des cessations d'activité lié à l'activité	6 660	573	(1 121)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	15 926	107 365	(30 159)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles & incorporelles	(28 679)	(46 604)	(18 887)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles & incorporelles	142	10 010	938
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	(2 575)	(6 476)	(1 267)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	0	232	128
Décaissements liés aux earn-out	0	(375)	(375)
Incidence des variations de périmètre	(31 044)	(135 238)	(2 704)
Variation des prêts et avances consentis	(2 313)	(3 629)	(4 818)
Subventions d'investissement reçus	0		
Autres flux liés aux opérations d'investissement	848	1 248	3 350
Impact cash des cessations d'activité lié aux opérations d'investissement	(75)	(218)	(129)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(63 696)	(181 050)	(23 764)

* Les données 2016 sont retraitées de l'activité américaine «Utilities» en cours de cession.

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2017	Déc 2016*	Jun 2016*
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital	0	333	336
Sommes reçues lors de l'exercice de <i>stock options</i>	0		
Rachats et reventes d'actions propres	(1 014)	(7 033)	(180)
Contrat de liquidité	166	71	12
Versement aux actionnaires mis en paiement au cours de l'exercice	(41 460)	(32 922)	(32 922)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	0	79 937	55
Remboursements d'emprunts	(89 089)	(100 169)	(68 455)
Autres flux liés aux opérations de financement	99 295	90 144	54 691
Impact cash des cessations d'activité lié aux opérations de financement	0		0
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(32 102)	30 361	(46 463)
Incidence des variations des cours des devises	(3 495)	(2 887)	(1 332)
Incidence des reclassements			
Variations de la Trésorerie nette	(83 367)	(46 211)	(101 718)
Trésorerie d'ouverture	478 330	524 541	524 541
Trésorerie de clôture	394 963	478 330	422 823
Variation de la trésorerie nette	(83 367)	(46 211)	(101 718)

* Les données 2016 sont retraitées de l'activité américaine «Utilities» en cours de cession.

Le rapprochement entre le montant de la trésorerie brute apparaissant au bilan et le montant de la trésorerie nette figurant dans le tableau ci-dessus s'établit de la façon suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2017	Déc 2016	Jun 2016
Equivalents de trésorerie	254 036	285 093	286 776
Trésorerie	140 927	193 237	136 047
Trésorerie nette	394 963	478 330	422 823

ANNEXE DES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES

- Note 1** – Règles et méthodes comptables
- Note 2** – Périmètre de consolidation
- Note 3** – Saisonnalité de l'activité
- Note 4** – Risques et incertitudes
- Note 5** – Evénements survenus au cours du 1^{er} semestre 2017
- Note 6** – Comparabilité des exercices
- Note 7** – Notes relatives à certains postes du bilan
- Note 8** – Notes relatives au compte de résultat
- Note 9** – Suivi des litiges significatifs et passifs éventuels
- Note 10** – Engagements hors bilan
- Note 11** – Informations sur les parties liées
- Note 12** – Evénements postérieurs à la clôture

Note 1 Règles et méthodes comptables

Règles et méthodes comptables

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2017 sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » qui permet de présenter une sélection des notes annexes. Ces comptes consolidés semestriels doivent donc être lus conjointement avec l'annexe aux comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 incluse dans le document de référence 2016 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 24 mars 2017 sous le numéro D.17-0223.

Les normes comptables internationales appliquées dans les comptes semestriels résumés au 30 juin 2017 sont celles d'application obligatoire au sein de l'Union Européenne à cette date. Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes, les amendements de normes ou interprétations dont l'utilisation n'est pas obligatoire au 30 juin 2017.

Les principes comptables retenus sont identiques avec ceux utilisés pour l'élaboration des comptes consolidés annuels au 31 décembre 2016.

Utilisation d'estimations

Comme indiqué dans le document de référence 2016 en page 117, au paragraphe 1.5 (chapitre 20.3.1 - Comptes consolidés au 31 décembre 2016), la préparation des comptes nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui peuvent avoir un impact sur la valeur comptable de certains éléments du bilan ou du compte de résultat, ainsi que sur les informations données dans certaines notes de l'annexe. Altran revoit ces estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques. Ces estimations, hypothèses ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existant à la date d'établissement des comptes, qui peuvent se révéler, dans le futur, différentes de la réalité, compte tenu notamment des incertitudes macro-économiques qui demeurent.

Ces estimations concernent principalement les provisions, les hypothèses retenues pour l'établissement des plans d'affaires utilisés pour la réalisation des tests de dépréciation sur les UGT présentant des indices de perte de valeur et la reconnaissance des impôts différés actifs.

Impacts éventuels futurs liés à l'entrée de nouvelles normes, amendements et interprétations

IFRS 15

Altran a mis en place, dès 2016, un groupe de travail sur la norme IFRS 15.

Ce projet est décliné en plusieurs phases avec notamment une phase de recensement et de revue détaillée des différentes typologies de contrats par pays.

Les principaux sujets identifiés au titre d'IFRS 15 concernant l'activité d'Altran sont :

- critères de reconnaissance de l'activité à l'avancement sur certains projets au forfait, notamment sur l'analyse du droit exécutoire à paiement à tout moment,
- prestations d'externalisation avec des phases de transition qui ne représentent pas nécessairement une obligation de prestation,
- distinction agent/principal dans le cadre des projets en sous-traitance et co-traitance,
- coûts de mise en place des contrats significatifs.
- comptabilisation des redevances de licences

A ce stade, le Groupe n'a pas encore d'évaluation quantitative de l'impact de la mise en application de la norme mais n'anticipe pas d'impacts majeurs.

Arrêté des comptes semestriels

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2017 ont été arrêtés par le conseil d'administration d'Altran Technologies le 6 septembre 2017.

Note 2 Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers d'Altran Technologies et de ses 80 filiales. Le Groupe consolide l'ensemble de ses filiales selon la méthode de l'intégration globale à l'exception de la société Altran Middle East (Emirats Arabes Unis).

Acquisitions : Au cours du 1^{er} semestre 2017, Altran a finalisé l'acquisition :

- du groupe Benteler Engineering Services, soit 5 filiales en Allemagne, Pays-Bas, Roumanie et Suède ;
- du groupe Pricol Technologies, soit 4 filiales aux Etats-Unis, en Inde, au Japon et au Royaume-Uni ;
- de la société tunisienne Titan Engineering.

La contribution de ces acquisitions au chiffre d'affaires représente 30,1 millions d'euros pour le Groupe Benteler Engineering Services et 5,4 millions d'euros pour le groupe Pricol Technologies.

Fusion : Dans le cadre de la rationalisation de son périmètre, le Groupe a procédé en France au transfert universel du patrimoine de la société Oxo au profit d'Altran Technologies.

Note 3 Saisonnalité de l'activité

L'activité du Groupe n'est pas sujette à saisonnalité et se réalise de manière relativement homogène entre chaque semestre. Les principaux facteurs pouvant avoir un impact sont le nombre de jours ouvrés (plus importants sur le second semestre par rapport au premier semestre) et la prise de congés.

Note 4 Risques et incertitudes

Les risques et incertitudes n'ont pas fait l'objet d'évolution significative depuis l'arrêté des comptes annuels clos le 31 décembre 2016 (pages 11 à 18 du Document de Référence 2016).

Note 5 Événements survenus au cours du 1^{er} semestre 2017

Acquisitions

Janvier 2017 : Benteler Engineering Services

Annoncée en octobre 2016 mais effective à compter du 1^{er} janvier 2017, l'acquisition de Benteler Engineering Services, spécialiste allemand de la conception et des services d'ingénierie pour l'industrie automobile :

- représente une opération stratégique pour amorcer la phase d'investissement du plan de redressement en Allemagne,
- renforce significativement la position de marché dans le secteur automobile allemand,
- va permettre de fortes synergies en termes de portefeuille clients et d'offres de services,

Benteler Engineering Services compte parmi ses clients des constructeurs et des fournisseurs automobiles de premier plan tels que BMW, Volkswagen, Volvo, Ford, Porsche et Daimler. Basée à Munich, et forte de 700 salariés, la société opère principalement en Allemagne mais également aux Pays-Bas, en Suède et en Roumanie.

Février 2017 : Pricol Technologies

Annoncée en décembre 2016 mais finalisée au cours du mois de février 2017, l'acquisition de la société indienne Pricol Technologies permet au groupe Altran d'accélérer la mise en œuvre de son plan stratégique *Altran 2020. Ignition* :

- avec plus de 60 % de chiffre d'affaires généré aux Etats-Unis et un portefeuille caractérisé par des clients renommés avec lesquels la société a su tisser des relations de long terme, l'opération s'inscrit pleinement dans le plan d'expansion d'Altran en Amérique du Nord,
- le modèle innovant et propriétaire de prestations de « co-ingénierie » *offshore* de Pricol Technologies, reconnu pour son efficacité et sa qualité, permettra à Altran d'étendre les capacités de son réseau *Industrialized GlobalShore*®, qui comptera ainsi plus de 4 500 ingénieurs.

Pricol Technologies, fournisseur de solutions d'ingénierie, accompagne ses clients de la conception jusqu'à la fabrication de leurs produits dans les domaines des systèmes embarqués, de la conception mécanique, du design industriel, du prototypage, des essais et de la fabrication sous contrat, en particulier dans les secteurs automobile, médical, des produits de consommation et des produits industriels. La société dispose d'une équipe de 520 salariés expérimentés et hautement qualifiés, basés dans cinq centres de conception à Coimbatore et à Pune.

Au-delà de l'intégration de ses équipes d'ingénierie à celles de ses clients, Pricol Technologies a développé un écosystème intelligent lui permettant de fournir des services à forte valeur ajoutée, qui s'ajouteront à l'expertise et au savoir-faire d'Altran. Avec des bureaux de vente situés à Detroit (Etats-Unis), Londres (Royaume-Uni) et Shinagawa (Japon), la société détient un portefeuille de clients et une présence géographique équilibrée qui lui ont permis de se développer rapidement au cours des dernières années.

Partenariats

Janvier 2017 : EMG

Altran a conclu un partenariat stratégique avec EMG (eMapgo), leader chinois dans le développement de services LBS (*Location Based Services*) de haute qualité pour l'industrie automobile, offrant aux constructeurs du secteur la gamme complète des services proposés par Altran au travers de sa solution VueForge® pour ADAS (*Advanced Driver Assistance Systems* ou aide à la conduite) en Chine.

Cette solution de vérification bénéficiera du meilleur de la technologie d'Altran dans le domaine de l'aide à la conduite (ADAS) :

- traiter une quantité importante de données issues de l'évaluation des véhicules en service;
- simuler et exploiter les données provenant des véhicules dans le *cloud*,
- visualiser en temps réel le parc automobile et analyser l'usage que les personnes font de leurs voitures grâce à des capteurs intégrés.

Grâce à ce partenariat, Altran peut à présent fournir une gamme complète de services dans le secteur de la conduite autonome, allant de la construction de véhicules à la mise en place de tests de performance, en passant par la gestion complète des données (stockage et calcul) pour ses clients en Chine.

Mai 2017 : Telnet

Altran et Telnet Holding, groupe tunisien de conseil en ingénierie, ont annoncé début mai 2017 un projet d'extension de leur partenariat par lequel Telnet Holding cède ses activités à très haute valeur ajoutée dans trois domaines (automobile, défense et sécurité) à la co-entreprise tunisienne Altran Telnet Corporation. Actuellement, le groupe Altran détient 70% du capital d'Altran Telnet Corporation.

En bénéficiant de l'expertise logicielle du groupe Telnet, Altran renforce ainsi, auprès de grands comptes tels que Bosch ou Safran, ses capacités en conception et développement de produits logiciels embarqués en temps réel ainsi que son dispositif *nearshore* en Afrique du Nord.

Mise en vente des activités « Utilities » aux Etats-Unis

Le groupe Altran a pris la décision, au cours du 1^{er} semestre 2017, de mettre en vente ses activités liées au *utilities services* aux Etats-Unis. Il s'agit essentiellement des services rendus au profit des compagnies de production et de distribution d'énergie.

Ce choix est principalement motivé par :

- l'absence d'une taille critique sur ce marché de commodité qui n'est pas en ligne avec l'objectif du plan stratégique *Altran 2020. Ignition* de création de valeur,
- le recours significatif à des sous-traitants (*pass-thru*) qui obère le taux de rentabilité.

La cession de cet actif remplissant les conditions nécessaires, ses impacts sont traités conformément aux dispositions de la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées ». Les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2017 ont ainsi été établis dans le respect de ladite norme et intègrent les données comparatives pro-forma au titre de l'année 2016.

Note 6 Comparabilité des exercices

6.1 IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées »

Les impacts de l'application d'IFRS 5 aux états financiers 2016 sont liés à l'activité américaine «Utilities» en cours de cession.

En application de la norme IFRS 5, sont présentés sur des lignes distinctes pour les exercices présentés :

- le résultat net des activités cédées au compte de résultat,
- les variations nettes de trésorerie générées par l'activité, le financement et l'investissement dans le tableau de flux de trésorerie,
- les éléments de l'actif et du passif, sans compensation, en actifs et passifs classés comme détenus en vue de la vente.

6.2 Impact sur les comptes consolidés de l'exercice 2016

6.2.1 Impact sur le compte de résultat 2016

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2016 Publié	IFRS5	Jun 2016 Retraité
Chiffre d'affaires	1 057 559	(23 237)	1 034 322
Autres produits de l'activité	26 314		26 314
Produits des activités ordinaires	1 083 873	(23 237)	1 060 636
Achats consommés	(19 145)	7 214	(11 931)
Variation des travaux en-cours	1 226		1 226
Charges externes	(191 243)	2 042	(189 201)
Charges de personnel	(766 337)	11 964	(754 373)
Charges de personnel – paiement en actions	(472)		(472)
Impôts et taxes	(1 938)		(1 938)
Dotations aux amortissements et provisions nettes	(11 777)	182	(11 595)
Autres charges opérationnelles	(2 189)		(2 189)
Résultat opérationnel courant	91 998	(1 835)	90 163
Autres produits opérationnels non récurrents	4 206		4 206
Autres charges opérationnelles non récurrentes	(14 871)	353	(14 518)
Autres produits et charges opérationnels non récurrents	(10 665)	353	(10 312)
Dépréciation des écarts d'acquisition			
Amortissements des droits incorporels	(2 136)		(2 136)
Résultat opérationnel	79 197	(1 482)	77 715
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	2 130		2 130
Coût de l'endettement financier brut	(7 849)		(7 849)
Coût de l'endettement financier net	(5 719)		(5 719)
Autres produits financiers	6 675		6 675
Autres charges financières	(7 437)	(7)	(7 444)
Charge / Produit d'impôt	(21 087)	506	(20 581)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	45		45
Résultat net avant résultat des activités abandonnées	51 674	(983)	50 691
Résultat net d'impôt des activités abandonnées		983	983
Résultat net	51 674	-	51 674
Intérêts minoritaires	(69)		(69)
Résultat net groupe	51 605	-	51 605

<i>En milliers d'euros</i>	Déc 2016 Publié	IFRS5	Déc 2016 Retraité
Chiffre d'affaires	2 120 095	(46 029)	2 074 066
Autres produits de l'activité	66 746		66 746
Produits des activités ordinaires	2 186 841	(46 029)	2 140 812
Achats consommés	(44 635)	17 579	(27 056)
Variation des travaux en-cours	709		709
Charges externes	(402 061)	4 078	(397 983)
Charges de personnel	(1 495 382)	21 094	(1 474 288)
Charges de personnel - paiement en actions	(1 454)		(1 454)
Impôts et taxes	(2 776)		(2 776)
Dotations aux amortissements et provisions nettes	(14 928)	395	(14 533)
Autres charges opérationnelles	(6 661)		(6 661)
Résultat opérationnel courant	219 653	(2 883)	216 770
Autres produits opérationnels non récurrents	11 688		11 688
Autres charges opérationnelles non récurrentes	(34 126)	752	(33 374)
Autres produits et charges opérationnels non récurrents	(22 438)	752	(21 686)
Dépreciation des écarts d'acquisition	(2 552)		(2 552)
Amortissements des droits incorporels	(4 290)		(4 290)
Résultat opérationnel	190 373	(2 131)	188 242
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	4 577		4 577
Coût de l'endettement financier brut	(17 995)		(17 995)
Coût de l'endettement financier net	(13 418)		(13 418)
Autres produits financiers	10 604		10 604
Autres charges financières	(12 572)	4	(12 568)
Charge / Produit d'impôt	(52 458)	725	(51 733)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	42		42
Résultat net avant résultat des activités abandonnées	122 571	(1 402)	121 169
Résultat net d'impôt des activités abandonnées		1 402	1 402
Résultat net	122 571	-	122 571
Intérêts minoritaires	(88)		(88)
Résultat net groupe	122 483	-	122 483

6.2.2 Impact sur le tableau de flux de trésorerie 2016

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2016 publié	IFRS5	Jun 2016 retraité
Résultat opérationnel des activités poursuivies	79 197	(1 482)	77 715
Dépréciation des écarts d'acquisition et amort. droits incorporels	2 136		2 136
Résultat opérationnel avant dépréciation des écarts d'acquisition	81 333	(1 482)	79 851
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation nettes	6 700	(182)	6 518
Charges et produits liés aux paiements sur base d'actions	472		472
Plus ou moins values de cession	281		281
Autres produits et charges calculés	2 136	(8)	2 128
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	90 922	(1 672)	89 250
Variation des stocks et en cours	(1 380)		(1 380)
Variation des clients et autres débiteurs	(91 203)	42	(91 161)
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	(11 347)	2 750	(8 597)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(103 930)	2 793	(101 137)
Flux net de trésorerie d'exploitation	(13 008)	1 121	(11 887)
Intérêts versés	(3 154)		(3 154)
Intérêts encaissés	2 153		2 153
Impôts payés	(14 275)		(14 275)
Impact cash autres produits et charges financières	(1 875)		(1 875)
Flux de trésorerie d'exploitation utilisés par les activités abandonnées		(1 121)	(1 121)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(30 159)	-	(30 159)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles & incorporelles	(18 999)	112	(18 887)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles & incorporelles	938		938
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	(1 267)		(1 267)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	128		128
Décaissements liés aux earn-out	(375)		(375)
Incidence des variations de périmètre	(2 704)		(2 704)
Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)	-		-
Variation des prêts et avances consentis	(4 838)	20	(4 818)
Subventions d'investissement à recevoir	-		-
Autres flux liés aux opérations d'investissement	3 353	(3)	3 350
Flux de trésorerie d'investissement utilisés par les activités abandonnées		(129)	(129)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(23 764)	-	(23 764)
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital	336		336
Sommes reçues lors de l'exercice de <i>stock options</i>	-		-
Rachats et reventes d'actions propres	(180)		(180)
Contrat de liquidité	12		12
Versement aux actionnaires mis en paiement au cours de l'exercice	(32 922)		(32 922)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	55		55
Remboursements d'emprunts	(68 455)		(68 455)
Autres flux liés aux opérations de financement	54 691		54 691
Créances clients cédées au factor déconsolidées	-		-
Flux de trésorerie de financement provenant des activités abandonnées			-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(46 463)	-	(46 463)
Incidence des variations des cours des devises	(1 332)		(1 332)
Incidence des reclassements	-		-
Variations de la trésorerie nette	(101 718)	-	(101 718)
Trésorerie d'ouverture	524 541		524 541
Trésorerie de clôture	422 823		422 823
Variation de la trésorerie nette	(101 718)	-	(101 718)

<i>En milliers d'euros</i>	Déc. 2016 publié	IFRS5	Déc. 2016 retraité
Résultat opérationnel des activités poursuivies	190 373	(2 131)	188 242
Dépréciation des écarts d'acquisition et amort. droits incorporels	6 842		6 842
Résultat opérationnel avant dépréciation des écarts d'acquisition	197 215	(2 131)	195 084
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation nettes	24 949	(396)	24 553
Charges et produits liés aux paiements sur base d'actions	1 454		1 454
Plus ou moins values de cession	1 059		1 059
Autres produits et charges calculés	(9 394)	(7)	(9 401)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	215 283	(2 534)	212 749
Variation des stocks et en cours	(1 563)		(1 563)
Variation des clients et autres débiteurs	(119 098)	174	(118 924)
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	57 661	1 787	59 448
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(63 000)	1 961	(61 039)
Flux net de trésorerie d'exploitation	152 283	(573)	151 710
Intérêts versés	(14 963)		(14 963)
Intérêts encaissés	4 869		4 869
Impôts payés	(31 571)		(31 571)
Impact cash autres produits et charges financières	(3 253)		(3 253)
Flux de trésorerie d'exploitation utilisés par les activités abandonnées		573	573
Flux net de trésorerie généré par l'activité	107 365	-	107 365
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles & incorporelles	(46 822)	218	(46 604)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles & incorporelles	10 010		10 010
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	(6 476)		(6 476)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	232		232
Décaissements liés aux earn-out	(375)		(375)
Incidence des variations de périmètre	(135 238)		(135 238)
Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)			-
Variation des prêts et avances consentis	(3 629)		(3 629)
Subventions d'investissement à recevoir			-
Autres flux liés aux opérations d'investissement	1 248		1 248
Flux de trésorerie d'investissement utilisés par les activités abandonnées		(218)	(218)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(181 050)	-	(181 050)
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital	333		333
Sommes reçues lors de l'exercice de <i>stock options</i>			-
Rachats et reventes d'actions propres	(7 033)		(7 033)
Contrat de liquidité	71		71
Versement aux actionnaires mis en paiement au cours de l'exercice	(32 922)		(32 922)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	79 937		79 937
Remboursements d'emprunts	(100 169)		(100 169)
Autres flux liés aux opérations de financement	90 144		90 144
Créances clients cédées au factor déconsolidées			-
Flux de trésorerie de financement provenant des activités abandonnées			-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	30 361	-	30 361
Incidence des variations des cours des devises	(2 887)		(2 887)
Incidence des reclassements			-
Variations de la trésorerie nette	(46 211)	-	(46 211)
Trésorerie d'ouverture	524 541		524 541
Trésorerie de clôture	478 330		478 330
Variation de la trésorerie nette	(46 211)	-	(46 211)

Note 7 Notes relatives à certains postes du bilan

7.1 Ecart d'acquisition nets

L'évolution de la valeur nette des écarts d'acquisition s'analyse de la façon suivante :

Solde au 31 décembre 2016	805 855
Compléments de prix	
Pertes de valeur	0
Variation de périmètre	45 815
Variation de change	(17 531)
Autres mouvements	0
Solde au 30 juin 2017	834 139

Le poste variation de périmètre comprend notamment :

- une augmentation de 30 106 milliers d'euros du fait de l'acquisition des sociétés du groupe Benteler Engineering Services, en Allemagne, au Pays-Bas et en Suède,
- une augmentation de 15 170 milliers d'euros du fait de l'acquisition des sociétés du groupe Pricol Technologies, en Inde, aux Etats-Unis, au Royaume-Uni et Japon.

Les éléments bilanciaux apportés par les groupes acquis sont en cours d'analyse.

Les principales UGT contributrices aux écarts d'acquisition nets sont détaillées ci-après :

Principales contributrices (en milliers d'euros)	
Allemagne/Autriche/ Rep. Tchèque (1)	153 458
Etats-Unis/Canada (3)	122 596
France	121 150
Pays-Bas	98 250
Cambridge (2)	59 983
Italie	60 686
Tessella	48 858
Espagne	48 978
Grande Bretagne	18 071
Inde	15 558
Belux	15 634
Autres	70 917
Total	834 139

(1) Le goodwill de Microsys Technologies, filiale canadienne d'Altran Concept Tech (Autriche) est intégré ainsi que le goodwill de SWELL, filiale tchèque, dans l'UGT Allemagne/Autriche/Republique. Tchèque

(2) Le goodwill de Synapse Product Development, filiale américaine de Cambridge Consultants, est intégré dans l'UGT Cambridge

(3) Le goodwill de Lohika, filiale américaine d'Altran US est intégré dans l'UGT Etats-Unis/Canada

Le poste « Autres » comprend principalement le goodwill des entités nouvellement acquises non encore affectées à des UGT.

Les Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) présentant des indices de perte de valeur au 30 juin 2017 ont fait l'objet d'un test de dépréciation qui n'a pas conduit à la comptabilisation de dépréciation en compte de résultat.

Pour la réalisation des tests de dépréciation, il a été retenu un taux de croissance de chiffre d'affaires à l'infini de 2 % et un taux d'actualisation par UGT après impôt (WACC) présentés ci-dessous :

	Taux d'actualisation	
	Juin 2017	Déc 2016
Allemagne/Autriche/Rep Tchèque	6.61%	6.60%
Etats-Unis/Canada	7.31%	7.66%
Pays-Bas	6.13%	6.20%

Des tests de sensibilité ont été pratiqués pour les Unités Génératrices de Trésorerie présentant des indices de pertes de valeur. La dépréciation additionnelle de l'écart d'acquisition qui pourrait en résulter, concernant l'UGT Allemagne/Autriche/République Tchèque et l'UGT Etats-Unis/Canada, est résumée dans le tableau ci-dessous (en milliers d'euros) :

Taux WACC		-1.00 %	WACC	+1.00 %
Taux de croissance infini du chiffre d'affaires	2.00 %	0	0	19 149
	1.00 %	0	9 924	60 929

Par ailleurs, sur la base des hypothèses retenues, une diminution de 3 point du taux d'EBIT retenu dans les plans d'affaires pourrait entraîner une dépréciation de 131,0 millions d'euros de l'écart d'acquisition de l'UGT Allemagne/Autriche/République Tchèque et 25,0 millions d'euros sur l'UGT Etats-Unis/Canada.

7.2 Immobilisations incorporelles

<i>En milliers d'euros</i>	Droits incorporels, brevets	Frais de Développement	Logiciels	Autres	TOTAL
Au 31 décembre 2016					
Valeur brute à l'ouverture	56 452	10 005	70 634	9 178	146 269
Amortissements et provisions	(16 097)	(3 518)	(44 748)	(610)	(64 973)
Valeur nette à l'ouverture	40 355	6 487	25 886	8 568	81 296
Mouvements sur la période :					
Acquisitions	11	2 758	2 668	5 062	10 499
Cessions	(1)		(5)		(6)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(2 198)	(225)	(4 157)	(30)	(6 610)
Variation de périmètre			1 100		1 100
Variation de change	(1 275)	(162)	(147)	(3)	(1 587)
Autres mouvements			3 355	(3 426)	(71)
Actifs classés comme détenus en vue de la vente			(446)		(446)
TOTAL MOUVEMENTS (valeur nette) :	(3 463)	2 371	2 368	1 603	2 879
Au 30 Juin 2017					
Valeur brute à la clôture	54 713	12 528	77 355	10 806	155 402
Amortissements et provisions	(17 821)	(3 670)	(49 101)	(635)	(71 227)
Valeur nette à la clôture	36 892	8 858	28 254	10 171	84 175

Au niveau du Groupe, les dépenses au titre des frais de développement ont été activées à hauteur de 2 758 milliers d'euros au cours du 1^{er} semestre 2017. La valeur brute cumulée des frais de développement au 30 juin 2017 est de 12 528 milliers d'euros.

Pour le premier semestre 2017, les dotations nettes aux amortissements relatives aux immobilisations incorporelles s'élèvent à 6 610 milliers d'euros dont :

- 4 439 milliers d'euros sont incluses dans les dotations aux amortissements et provisions nettes courantes, et
- 2 171 milliers d'euros en amortissements des droits incorporels.

7.3 Immobilisations corporelles

<i>En milliers d'euros</i>	Terrains	Constructions	Installations générales, agencements et aménagements	Matériel de bureau et informatique et mobilier	Autres	Total
Au 31 décembre 2016						
Valeur brute à l'ouverture	1 076	37 942	53 116	72 906	5 801	170 841
Amortissements et dépréciations		(7 975)	(28 373)	(55 881)	(4 509)	(96 738)
Valeur nette à l'ouverture	1 076	29 967	24 743	17 025	1 292	74 103
Mouvements sur la période :						
Acquisitions		6 922	2 646	5 055	1 709	16 332
Cessions			(170)	(86)	(97)	(353)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations		(369)	(3 035)	(3 623)	(146)	(7 173)
Variation de périmètre	21	33	1 498	1 807	134	3 493
Variation de change	6	(655)	(593)	(382)	(56)	(1 680)
Autres mouvements		(13)	(39)	(210)	(51)	(313)
Actifs classés comme détenus en vue de la vente			(229)	(326)	(69)	(624)
TOTAL MOUVEMENTS (valeur nette) :	27	5 918	78	2 235	1 424	9 682
Au 30 juin 2017						
Valeur brute à la clôture	1 103	44 130	57 431	78 071	7 553	188 288
Amortissements et provisions		(8 245)	(32 610)	(58 811)	(4 837)	(104 503)
Valeur nette à la clôture	1 103	35 885	24 821	19 260	2 716	83 785

Le Groupe détient en propre des terrains et des immeubles principalement au Royaume-Uni et en République Tchèque pour un montant net total de 30 611 milliers d'euros et 4 862 milliers d'euros respectivement.

Il n'existe pas d'immobilisation corporelle d'un montant significatif qui soit entièrement amortie et encore utilisée.

Pour le 1^{er} semestre 2017, les dotations nettes aux amortissements relatives aux immobilisations corporelles s'élèvent à 7 173 milliers d'euros dont 7 067 milliers d'euros sont incluses dans les dotations nettes aux amortissements et provisions courantes et 106 milliers d'euros dans les autres charges opérationnelles non récurrentes.

7.4 Actifs financiers non courants

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2017	Déc. 2016
Disponibles à la vente		
Pépinière Cambridge Consultants	1 609	5 792
Prêts et créances générés par le Groupe		
Prêts effort construction	16 866	15 021
Dépôts et cautionnements	11 005	11 750
Autres créances	1 044	1 044
	28 915	27 815
Autres actifs financiers		
Autres titres de participation	7 594	4 278
Participations mises en équivalence		240
	7 594	4 518
Total	38 118	38 125

Au cours du 1^{er} semestre 2017, la variation relative aux actifs financiers non courants s'explique notamment par :

- la constatation d'une perte de valeur nette par Cambridge Consultants Limited sur la *start-up* Aveillant pour 4 354 milliers d'euros,
- l'augmentation des prêts « effort construction » pour 1 845 milliers d'euros,
- une diminution des dépôts et cautionnements pour 745 milliers d'euros,
- l'augmentation de 3 316 milliers d'euros des « Autres titres de participation », notamment par les prises de participation minoritaires dans H2Scan, société américaine et Telnet Holding, société tunisienne (via le véhicule Titan Engineering).

7.5 Autres actifs et impôts non courants

Les autres actifs non courants sont essentiellement constitués :

- de créances clients dont l'échéance est supérieure à un an pour un montant de 828 milliers d'euros,
- de créances fiscales dont l'échéance est supérieure à un an pour un montant de 129 559 milliers d'euros.

7.6 Stocks

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2017	Déc. 2016
Matières premières	1 778	1 655
En cours de prestation de services	3 884	4 333
Produits finis et intermédiaires	1 023	1 059
Provisions sur stocks	(35)	(35)
Total	6 650	7 012

7.7 Clients et comptes rattachés, nets de provision pour dépréciation

Les créances clients sont à échéance d'un an au plus.

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2017			Déc. 2016		
	Total	Echues	Non échues	Total	Echues	Non échues
Clients et comptes rattachés nets	490 974	60 930	430 044	395 429	62 252	333 177

Analyse de la variation de la provision pour créances clients et comptes rattachés (en milliers d'euros) :

Déc. 2016	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Variations de change	Variations de périmètre	Autres variations	Jun 2017
(5 593)	(2 269)	1 038	96	(43)	696	(6 075)

Les créances clients, nettes de dépréciation, dont l'échéance est dépassée s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2017	Déc. 2016
Échues depuis 1 mois	28 927	30 573
Échues depuis 1 à 3 mois	17 419	20 596
Échues depuis plus de 3 mois	14 584	11 083
Total créances échues	60 930	62 252

Le Groupe dispose de lignes d'affacturage pour un montant total de 405 millions d'euros au 30 juin 2017. Le montant des créances commerciales cédées dans le cadre de ces contrats représente 225,5 millions d'euros.

La comptabilisation de la partie sans recours de ces contrats a impacté les comptes de la manière suivante (en milliers d'euros) :

Actif	Juin 2017	Déc. 2016
Clients et comptes rattachés	(159 745)	(241 764)
Dépôt de garantie	11 977	17 287
	(147 768)	(224 477)

Passif	Juin 2017	Déc. 2016
Passifs financiers courants	(147 768)	(224 477)
	(147 768)	(224 477)

Le Groupe reste responsable du recouvrement des créances clients cédées qui n'entrent pas dans le cadre des garanties du factor. Aussi ces créances sont maintenues à l'actif avec une contrepartie en « Passifs financiers courants » (cf. 7.11).

Leur comptabilisation a impacté les comptes de la manière suivante (en milliers d'euros) :

Actif	Juin 2017	Déc. 2016
Clients et comptes rattachés	65 766	89 159
Dont créances non financées et annulation du dépôt de garantie	(14 257)	(29 214)
	51 509	59 945

Passif	Juin 2017	Déc. 2016
Passifs financiers courants	51 509	59 945
	51 509	59 945

7.8 Autres créances

Ce poste comprend notamment les créances fiscales, les charges constatées d'avance, les créances sur le personnel et les organismes sociaux ainsi que les autres créances d'exploitation.

7.9 Actifs financiers courants

Ce poste comprend des dépôts et cautionnements dont l'échéance est inférieure à un an, notamment le dépôt de garantie lié aux contrats d'affacturage sans recours pour 11 977 milliers d'euros.

7.10 Capitaux propres et résultat par action

Le cours moyen semestriel 2017 de l'action Altran Technologies, utilisé pour ces analyses, est de 15,15 euros.

Au 30 juin 2017, le capital social d'Altran Technologies s'élève à 87 900 132,50 euros, divisé en 175 800 265 actions ordinaires. Au cours de la période close le 30 juin 2017, le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation s'est élevé à 172 765 298 actions et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et dilutives s'est élevé à 173 533 718 actions.

Composition du capital social	Nombre	Valeur nominale
Actions composant le capital social en début d'exercice	175 800 265	0,50 €
Elimination des titres détenus en autocontrôle	(3 137 573)	0,50 €
Actions composant le capital social en fin d'exercice (hors autocontrôle)	172 662 692	0,50 €

<i>En milliers d'euros</i>	Juin 2017	Déc. 2016
Résultat net revenant à Altran Technologies	54 688	122 483
Impact des paiements en actions ayant un effet dilutif	1 612	1 454
Actions ordinaires (nombre moyen pondéré)	172 765 298	173 233 526
Droits attribuées avec effet dilutif	768 420	500 769
Résultat de base par action (euro)	0,32	0,71
Résultat dilué par action (euro)	0,32	0,71
<i>En milliers d'euros</i>	Juin 2017	Déc. 2016
Résultat net revenant à Altran Technologies des activités poursuivies	54 124	121 081
Impact des paiements en actions ayant un effet dilutif	1 612	1 454
Actions ordinaires (nombre moyen pondéré)	172 765 298	173 233 526
Droits attribuées avec effet dilutif	768 420	500 769
Résultat par action (euro)	0,31	0,70
Résultat dilué par action (euro)	0,32	0,71
<i>En milliers d'euros</i>	Juin 2017	Déc. 2016
Résultat net revenant à Altran Technologies des activités abandonnées	564	1 402
Impact des paiements en actions ayant un effet dilutif		
Actions ordinaires (nombre moyen pondéré)	172 765 298	173 233 526
Droits attribuées avec effet dilutif	768 420	500 769
Résultat par action (euro)	0,00	0,01
Résultat dilué par action (euro)	0,00	0,01

Les instruments suivants dont le prix d'exercice est inférieur au cours moyen du 1^{er} semestre 2017 avec effet dilutif estimé à ce jour concernent :

- le plan d'actions gratuites mis en place en 11 mars 2015, portant sur un maximum d'actions gratuites de 261 959,
- le plan d'actions gratuites mis en place le 1^{er} juin 2016, portant sur un maximum d'actions gratuites de 379 601,
- le plan d'actions gratuites mis en place le 28 avril 2017, portant sur un maximum d'actions gratuites de 364 472.

Les caractéristiques des plans d'actions gratuites sont présentées au paragraphe 8.4.

7.11 Endettement financier net

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2017	Déc. 2016
Trésorerie et équivalents de trésorerie	394 963	478 330
Trésorerie Nette	394 963	478 330
Emprunts obligataires (+1 an)	249 533	249 407
Emprunts et dettes auprès d'établissement de crédit (+1 an)	9	17 410
Autres passifs financiers non courants	(277)	1 871
Emprunts obligataires courants	7 892	3 681
Emprunts et dettes auprès d'établissement de crédit courants	36 641	106 219
Concours bancaires (*)	485 035	308 182
Autres dettes financières courantes	726	1 099
Endettement Financier Brut	779 559	687 869
ENDETTEMENT FINANCIER NET	(384 596)	(209 539)

(*) : y compris affacturage, créances cédées non garanties par le factor, pour 51,5 millions d'euros au 30 juin 2017 contre 59,9 millions d'euros au 31 décembre 2016 (sur des lignes de financement totalisant 380,3 millions d'euros au 30 juin 2017 contre 375,0 millions d'euros au 31 décembre 2016).

L'endettement financier net correspond à la différence entre le total des passifs financiers et la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Par rapport au 31 décembre 2016, la dette nette du Groupe a augmenté de 175 057 milliers d'euros pour s'établir à 384 596 milliers d'euros au 30 juin 2017.

Equivalents de trésorerie

La valeur de marché des équivalents de trésorerie au 30 juin 2017 s'élève à 254 036 milliers d'euros et se décompose comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2017	Déc. 2016
Certificats de dépôts & autres	254 036	285 093
Sicav et FCP		
TOTAL	254 036	285 093

Echéancier de l'endettement financier brut

Le tableau ci-après présente une répartition, y compris intérêts courus et après prise en compte des effets des instruments de couverture, de l'endettement financier brut par catégorie et par échéance annuelle contractuelle :

<i>En milliers d'euros</i>	Moins de 1 an	Entre 1 et 2 ans	Entre 2 et 3 ans	Entre 3 et 4 ans	Entre 4 et 5 ans	Au delà
Emprunts obligataires convertibles (+1 an)		(252)	134 887	9 898	105 000	
Emprunts et dettes auprès d'établissement de crédit (+1 an)		9				
Autres passifs financiers non courants		(8)	119			(388)
Passifs financiers long terme	0	(251)	135 006	9 898	105 000	(388)
Emprunts obligataires convertibles (-1 an)	7 892					
Emprunts et dettes courants auprès d'établissement de crédit	36 641					
Concours bancaires	485 035					
Autres dettes financières courantes	726					
Passifs financiers court terme	530 294	0	0	0	0	0
Total	530 294	(251)	135 006	9 898	105 000	(388)
Intérêts courus	8 493	8 459	3 651	3 142	138	

L'échéancier des dettes financières se résume comme suit au 30 juin 2017 :

- à moins de 1 an : 68,02 %
- de 1 à 5 ans : 32,02 %
- à plus de 5 ans : -0,04 %

Principales évolutions des lignes de crédit

Le Groupe a renégocié son contrat de crédit moyen terme, de ce fait tous les engagements antérieurs vont être remboursés en juillet 2017.

La variation de la juste valeur des instruments financiers de taux *Swap, Cap, Floor* est comptabilisée :

- en capitaux propres pour un montant net positif de 352 milliers d'euros dont 537 milliers d'euros de valeur brute et (185) milliers d'euros d'impôts différés ;
- en résultat financier pour un montant net positif de 788 milliers d'euros dont 1 202 milliers d'euros en valeur brute et (414) milliers d'euros en impôts différés.

L'ensemble des informations relatives au risque de liquidité est décrit en paragraphe 4.2 du chapitre « Facteurs de risques » du Document de Référence 2016.

Le tableau d'amortissement des lignes de crédit moyen terme à disposition du groupe est détaillé ci-après :

En millions d'euros	Jun 2013	Déc. 2013	Jun 2014	Déc. 2014	Jun 2015	Déc. 2015	Jun 2016	Déc. 2016	Jun 2017	Déc. 2017	Jun 2018	Déc. 2018	Jun 2019	Déc. 2019	Jun 2020	Déc. 2020	Jun 2021	Déc. 2021
Crédit CAPEX	150,0	135,0	135,0	121,6	108,2	90,2	72,2	54,1	36,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Emprunts Obligataires	0,0	135,0	135,0	250,0	250,0	250,0	250,0	250,0	250,0	250,0	250,0	250,0	250,0	115,0	115,0	105,0	105,0	0,0
Total	150,0	270,0	270,0	371,6	358,2	340,2	322,2	304,1	286,1	250,0	250,0	250,0	250,0	115,0	115,0	105,0	105,0	0,0
Crédit revolving Pool Bancaire	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	209,8	227,8	245,9	263,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Crédit revolving Commerzbank	0,0	30,0	30,0	30,0	30,0	18,0	14,4	10,8	7,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total général	150,0	300,0	300,0	401,6	388,2	568,0	564,4	560,8	557,2	250,0	250,0	250,0	250,0	115,0	115,0	105,0	105,0	0,0

7.12 Provisions pour risques et charges

L'évolution des provisions court et long terme sur la période s'analyse comme suit :

En milliers d'euros	Déc. 2016	Dotations de l'exercice	Reprise (prov. utilisée)	Reprise (prov. non utilisée)	Variation de change	Variations de périmètre	Autres variations	Jun 2017
Provision litiges sociaux	856	246	(114)				149	1137
Provision autres litiges	601		(80)					521
Provisions pour risques filiales	799				(68)		146	877
Provisions pour garanties	101	37		(29)	(3)			106
Provision autres risques	42 741	1 157	(6 680)			17	(5 999)	31 236
Provision pour restructuration	996	270	(202)					1 064
Autres provisions pour charges	4 144		(2 423)		(136)	73	(25)	1 633
Total long terme	50 238	1 710	(9 499)	(29)	(207)	90	(5 729)	36 574
Provision litiges sociaux	6 791	989	(669)	(359)		148	(148)	6 752
Provision autres litiges	477		(84)					393
Provisions pour garanties	125			(42)	(1)			82
Provision litiges et pénalités fiscales	15							15
Provision sur pertes à terminaison	832	422	(603)					651
Provision autres risques	4 792	218	(366)	(331)	(2)		6 000	10 311
Provision pour restructuration	4 957	738	(1 487)	(84)	(4)		-	4 120
Provision autres charges	72	259	(25)		(1)	110	25	440
Total court terme	18 061	2 626	(3 234)	(816)	(8)	258	5 877	22 764

Provisions pour restructuration

L'évolution des principales provisions pour restructuration s'analyse comme suit :

En milliers d'euros	Déc. 2016	Dotations	Reprises	Ecart de change	Réallocation	Jun 2017
Plans de restructurations						
Coûts salariaux	3 778	915	(1 226)	(4)	6	3 469
Rationalisation des baux locatifs	1 646	94	(548)	-		1 192
Autres	528	-	-	-	(5)	523
Total	5 952	1 009	(1 774)	(4)	1	5 184

7.13 Avantages du personnel

Les dettes relatives aux avantages du personnel et organismes sociaux se présentent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2017	Déc. 2016
Avantages du personnel courants	226 968	214 131
	226 968	214 131
Avantages du personnel non courants	36 297	32 824
	36 297	32 824
Total	263 265	246 955

L'engagement total du Groupe au titre des régimes de retraites et des avantages postérieurs à l'emploi, comptabilisés en « Avantages du personnel non courants », porte essentiellement sur la France, l'Italie et la Suisse.

Les actifs de couverture sont essentiellement localisés en Suisse et sont composés des fonds de communs de placement, actifs généraux de compagnies d'assurances ou actions.

7.14 Fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes auprès des fournisseurs s'élèvent à 126 100 milliers d'euros au 30 juin 2017 contre 116 484 milliers d'euros au 31 décembre 2016.

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2017			Décembre 2016		
	Total	Echues	Non échues	Total	Echues	Non échues
Fournisseurs et comptes rattachés nets	126 100	53 439	72 661	116 484	45 122	71 362

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés, dont l'échéance est dépassée, s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2017	Décembre 2016
Échéances inférieures à 1 mois	39 800	36 445
Échéances comprises entre 1 mois et 3 mois	7 152	5 123
Échéances supérieures à 3 mois	6 487	3 554
TOTAL DETTES ECHUES	53 439	45 122

7.15 Autres dettes courantes

Ce poste comprend essentiellement la part facturée d'avance des produits et services concourant au chiffre d'affaires mais également les avoirs à émettre aux clients, les avances et acomptes reçus sur commandes.

7.16 Dettes sur titres

Les dettes sur titres sont composées de soldes relatifs aux compléments de prix pour 12 551 milliers d'euros contre 18 297 milliers d'euros à fin décembre 2016.

7.17 Juste Valeur

En millions d'euros	Niveau de Juste valeur	Juin 2017					Déc. 2016				
		Coût amorti	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Valeur comptable	Juste valeur des éléments comptabilisés au coût amorti	Coût amorti	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Valeur comptable	Juste valeur des éléments comptabilisés au coût amorti
Elements actifs											
Titres non consolidés	Niveau 3	7 594		1 609		7 594	4 278		5 792		4 278
Titres MEE	Niveau 3		(702)					(369)			
Prêt et créances	Niveau 2	12 049	16 866			12 049	12 794	15 021			12 794
Equivalents de trésorerie	Niveaux 1 et 2		254 036					285 093			
Instruments dérivés	Niveau 2										
Total Actif		19 643	270 200	1 609	0	19 643	17 072	299 745	5 792	0	17 072
Elements passif											
Emprunt Obligataire convertible	Niveau 1										
Emprunt Obligataire	Niveau 1	250 000				248 530	250 000				246 143
Instruments dérivés	Niveau 2		(333)	424				869	960		
Total Passif		250 000	(333)	424	0	248 530	250 000	869	960	0	246 143

La juste valeur des autres actifs et passifs financiers au coût amorti est proche de leur valeur comptable.

Note 8 Notes relatives au compte de résultat

8.1 Information sectorielle au 30 juin 2017

En application de la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels », le Groupe est tenu de communiquer une information financière sectorielle qui est basée sur le *reporting* interne examiné par le principal décideur opérationnel du Groupe, afin d'évaluer la performance de chaque secteur opérationnel et de leur allouer des ressources.

Les zones se définissent ainsi :

- France : France, Maroc et Tunisie
- Nord : Allemagne, Autriche, Benelux, République tchèque, Roumanie, Royaume-Uni, Scandinavie, Slovaquie, Suisse
- Sud : Espagne, Italie, Portugal, Turquie
- Reste du monde : Amériques, Asie, Océanie et Ukraine

Information sectorielle

Au 30 Juin 2017 En millions d'euros	France	Nord	Sud	Reste du monde	Elim. inter-secteur	Total
Chiffre d'affaires						
Externe	467	386	224	75		1 152
Intersecteurs	31	11	15	5	(62)	-
Total chiffre d'affaires	498	397	239	80	(62)	1 152
Total produits d'exploitation	518	403	242	81	(62)	1 182
Total charges d'exploitation	(465)	(382)	(215)	(77)	62	(1 077)
Résultat opérationnel courant	53	21	27	4	0	105
% Résultat opérationnel courant	10,6%	5,3%	11,3%	5,0%	0,0%	9,1%
Actifs par zone	1 992	741	237	152	(776)	2 346
Total actif	1 992	741	237	152	(776)	2 346

Au 30 Juin 2016* En millions d'euros	France	Nord	Sud	Reste du monde	Elim. inter-secteur	Total
Chiffre d'affaires						
Externe	435	332	218	49		1 034
Intersecteurs	28	6	9	3	(46)	-
Total chiffre d'affaires	463	338	227	52	(46)	1 034
Total produits d'exploitation	481	344	229	53	(46)	1 061
Total charges d'exploitation	(435)	(328)	(201)	(53)	46	(971)
Résultat opérationnel courant	46	16	28	0	0	90
% Résultat opérationnel courant	9,9%	4,7%	12,3%	0,0%	0,0%	8,7%
Actifs par zone	1 774	643	198	107	(634)	2 088
Total actif	1 774	643	198	107	(634)	2 088

* Les données 2016 sont retraitées de l'activité américaine «Utilities» en cours de cession.

La France intègre les filiales opérationnelles et le siège social du Groupe (organes de direction et services transverses).

Altran continue sa croissance avec une progression affichée de 11,4 % de son chiffre d'affaires qui s'établit à 1 151,8 millions d'euros contre 1 034,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016 intégrant un effet net favorable lié :

- aux variations de périmètre : +7,3 %
- aux jours ouverts : – 0,5 %
- aux variations de taux de change : – 0,8 %

Le résultat opérationnel du Groupe est en hausse de 0,4 point pour atteindre 105 millions d'euros et 9,13 % du chiffre d'affaires.

8.2 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires se décompose comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2017	Jun 2016*	Variation
Ventes de biens	9 322	7 579	+ 23,0 %
Prestations de services	1 142 239	1 025 956	+ 11,3 %
Redevances	288	787	– 63,4 %
Total	1 151 849	1 034 322	+ 11,4 %

* Les données 2016 sont retraitées de l'activité américaine «Utilities» en cours de cession.

8.3 Charges externes

Au 30 juin 2017, les charges externes se décomposent comme suit:

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2017	Jun 2016*	Variation
Sous-traitance	91 902	67 881	+ 35,4 %
Locations simples et charges annexes	36 117	32 611	+ 10,8 %
Formation	6 503	5 994	+ 8,5 %
Honoraires et services externes	14 801	14 590	+ 1,4 %
Transports, voyages, déplacements	36 961	34 461	+ 7,3 %
Autres achats et services extérieurs	35 242	33 664	+ 4,7 %
Total	221 526	189 201	+ 17,1 %

* Les données 2016 sont retraitées de l'activité américaine «Utilities» en cours de cession.

L'analyse des variations est détaillée dans le rapport d'activité au paragraphe 2 « Performance du Groupe » sous partie « Charges opérationnelles courantes ».

8.4 Charges de personnel

Au 30 juin 2017, les charges de personnel, incluant le CICE, se décomposent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2017	Jun 2016*	Variation
Traitements et salaires (y compris charges sociales)	813 478	752 683	+ 8,1 %
Charges relatives à des paiements en actions	1 612	472	+ 241,5 %
Avantages du personnel long terme	1 915	1 690	+ 13,3 %
Total	817 005	754 845	+ 8,2 %

* Les données 2016 sont retraitées de l'activité américaine «Utilities» en cours de cession.

Paiements en actions

Le coût total de la rémunération en actions est de 1 612 milliers d'euros au 30 juin 2017 contre 472 milliers d'euros au 30 juin 2016 et concerne principalement les plans d'actions gratuites mis en place le 11 mars 2015, le 1^{er} juin 2016 et le 28 avril 2017.

Les principales caractéristiques des plans sont les suivantes :

	Actions gratuites 2015	Actions gratuites 2016	Actions gratuites 2017
Date de l'assemblée	01/06/2012	29/04/2016	28/04/2017
Date du conseil d'administration	11/03/2015	01/06/2016	28/04/2017
Nombre total d'actions pouvant être allouées à la date d'octroi	291 959	519 395	437 366
<i>Dont mandataires sociaux</i>	0	0	0
<i>Dont nombre d'actions pouvant être allouées par les 10 salariés les mieux rémunérés</i>	116 750	231 583	157 681
<i>Nombre d'actions pouvant leur être allouées au 30/06/2017</i>	116 750	139 719	131 401
Date d'attribution définitive des actions gratuites	11/03/2019	Au plus tard le 03/10/2019	28/04/2020
Date de fin de période d'incessibilité des actions gratuites	11/03/2019	Au plus tard le 03/10/2019	28/04/2020
Cours de référence des actions (en euros)	8.53 €	13.35 €	15.87 €
Modèle de valorisation utilisé	Binomial	Binomial	Binomial
Nombre d'actions pouvant être allouées au 31/12/2016	261 959	410 245	
Droits créés en 2017		16 427	364 472
Droits perdus en 2017		27 052	
Droits acquis en 2017		20 019	
Nombre d'actions pouvant être allouées au 30/06/2017	261 959	379 601	364 472

8.5 Dotations aux amortissements et provisions nettes

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2017	Jun 2016*	Variation
Amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	(11 507)	(10 567)	+ 8,9 %
Provisions sur actif circulant	(553)	(1 178)	- 53,1 %
Provisions pour risques et charges	156	150	+ 4,0 %
Total	(11 904)	(11 595)	+ 2,7 %

* Les données 2016 sont retraitées de l'activité américaine «Utilities» en cours de cession.

8.6 Autres produits et charges opérationnels non récurrents

	Jun 2017	Jun 2016*
Résultat de cession des immobilisations corporelles & incorporelles	(278)	(93)
Résultat de cession & liquidation des titres consolidés		
Cession activité	14	(53)
Coûts et litiges relatifs aux acquisitions et réorganisations juridiques	(2 616)	(1 727)
Litiges commerciaux	(1 048)	943
Litiges sociaux	9	(10)
Litiges pénaux	(119)	(83)
Litiges fiscaux		29
Coûts exceptionnels plan stratégique	(226)	
Charges de restructuration nettes des dotations et reprises	(7 264)	(9 318)
Autres	3	
Total	(11 525)	(10 312)

* Les données 2016 sont retraitées de l'activité américaine «Utilities» en cours de cession.

Le résultat opérationnel non récurrent de (11 525) milliers d'euros comprend :

- les coûts relatifs aux acquisitions et réorganisations juridiques : (2 616) milliers d'euros,
- un impact net de (7 264) milliers d'euros au titre des plans de restructuration dont une analyse par nature est présentée ci-après :

Coûts de restructuration

Détail de la charge nette

En milliers d'euros	Jun 2017	Jun 2016*
Coûts salariaux	(6 739)	(5 448)
Rationalisation baux locatifs + mises au rebut des agencements	(289)	(747)
Autres	(236)	(3 123)
Total	(7 264)	(9 318)

* Les données 2016 sont retraitées de l'activité américaine «Utilities» en cours de cession.

8.7 Coût de l'endettement financier net

En milliers d'euros	Jun 2017	Jun 2016*
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		
Produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	1 456	2 205
Résultat de cession d'équivalents de trésorerie		(75)
	1 456	2 130
Coût de l'endettement financier brut		
Charges d'intérêts relatifs aux emprunts obligataires	(4 317)	(4 362)
Charges d'intérêts sur autres opérations de financement	(3 476)	(3 487)
	(7 793)	(7 849)
Coût de l'endettement financier net	(6 337)	(5 719)

* Les données 2016 sont retraitées de l'activité américaine «Utilities» en cours de cession.

Le coût de l'endettement financier net de (6 337) milliers d'euros inclut les intérêts sur emprunts obligataires à hauteur de (4 317) milliers d'euros et les intérêts sur découverts et crédits moyen terme pour (3 476) milliers d'euros.

8.8 Autres produits et charges financiers

<i>En milliers d'euros</i>	Juin 2017	Juin 2016*
Produits financiers		
Profit sur cession des titres non consolidés et des autres immobilisations financières		128
Produits financiers d'actualisation	247	248
Gains de change	1 561	6 255
Reprise prov. dépréciation des titres non consolidés et des autres actifs financiers non courants	9	
Gains sur instruments financiers		44
Autres produits financiers	4	
	1 821	6 675
Charges financières		
Dépréciation des titres non consolidés et des autres actifs financiers non courants	(4 540)	(2 871)
Dotation aux avantages du personnel	(335)	(376)
Pertes de change	(4 422)	(3 987)
Charges financières d'actualisation	(264)	(156)
Autres charges financières	(5)	(54)
	(9 566)	(7 444)

* Les données 2016 sont retraitées de l'activité américaine «Utilities» en cours de cession.

8.9 Charge d'impôt

La charge d'impôt du premier semestre 2017 s'élève à 23,1 millions d'euros pour un résultat avant impôt de 77,2 millions d'euros après application d'un taux effectif d'imposition (TEI) estimé pour l'exercice complet (incluant les impôts secondaires tels que la CVAE française et l'IRAP italien).

8.10 Résultat des activités abandonnées

En application de la norme IFRS 5 :

- les éléments du compte de résultat relatifs à l'activité américaine «*Utilities*» en cours de cession sont présentés sur une ligne dédiée "Résultat net des activités abandonnées" pour les exercices 2016 et 2017, après élimination des intra-groupe,
- les variations nettes de trésorerie générées par l'activité, le financement et l'investissement sont présentées sur des lignes distinctes dans le tableau de flux de trésorerie,
- les éléments de l'actif et du passif, sans compensation, sont présentés sur des lignes distinctes en actifs et passifs « classés comme détenus en vue de la vente ».

L'évolution du résultat net des activités abandonnées est la suivante :

<i>En millions d'euros</i>	Jun 2017	Jun 2016
Chiffre d'affaires	13,9	23,2
Résultat opérationnel courant	1,0	1,8
Résultat opérationnel	0,9	1,5
Résultat financier		
Charge / Produit d'impôts	(0,3)	(0,5)
RESULTAT NET DES ACTIVITES ABANDONNEES	0,6	1,0

La variation de trésorerie des activités abandonnées se présente de la façon suivante :

<i>En millions d'euros</i>	Jun 2017	Déc. 2016	Jun 2016
Résultat opérationnel	0,9	2,1	1,5
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	1,3	2,5	1,7
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	5,4	(1,9)	(2,8)
Flux de trésorerie d'exploitation utilisés par les activités abandonnées (A)	6,7	0,6	(1,1)
Flux de trésorerie d'investissement utilisés par les activités abandonnées (B)	(0,1)	(0,2)	(0,1)
Flux de trésorerie de financement provenant des activités abandonnées (C)	-	-	-
TOTAL (A) + (B) + (C)	6,6	0,4	(1,2)

Les éléments de l'actif et du passif classés comme détenus en vue de la vente sont les suivants :

<i>En millions d'euros</i>	Jun 2017
Immobilisations nettes	1,1
Autres actifs non courants nets	0,7
Total non courant net	1,8
Clients et autres débiteurs nets	4,9
Total actif courant net	4,9
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	6,6

<i>En millions d'euros</i>	Jun 2017
Total passif non courant	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1.3
Avantages du personnel courants	0.4
Autres dettes courantes	0.8
Total passif courant	2.5
Passifs classés comme détenus en vue de la vente	2.5

Note 9 Suivi des litiges significatifs et passifs éventuels

Les litiges significatifs et passifs éventuels, tels que portés à la connaissance des actionnaires lors de l'approbation des comptes annuels clos le 31 décembre 2016 (pages 17, 187 et 188 du Document de Référence 2016), n'ont pas fait l'objet d'évolution notable à la date d'arrêté des comptes du 1^{er} semestre 2017.

Note 10 Engagements hors bilan

L'évolution des engagements hors bilan est présentée ci-dessous :

<i>En milliers d'euros</i>	30 Jun 2017	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans	31 Déc. 2016
Engagements donnés :					
Cautions, avals et garanties donnés					
- au titre de l'exploitation courante & autres	25 438	2 034	9 575	13 829	19 459
- au titre du financement	17 095	9 220	304	7 571	17 176
Contrat de location simple (Immobilier et mobilier)					
- Paiements minimaux futurs restants à décaisser	228 452	55 795	124 268	48 389	221 317
Clause de non-concurrence en faveur d'anciens salariés	759	759			796
- montant brut	513	513			538
- charges sociales	246	246			258
Engagements reçus :					
Cautions, avals et garanties reçus					
- au titre de l'exploitation courante & autres	6 274	1 525	4 568	181	6 738
- au titre du financement	0				0

Note 11 Informations sur les parties liées

Néant.

Note 12 Événements postérieurs à la clôture

Acquisitions

Le Groupe a annoncé fin juillet 2017 les acquisitions suivantes :

Italie : NEXT Ingegneria dei Sistemi

Société de logiciels intégrés, NEXT Ingegneria dei Sistemi propose des produits et services informatiques de pointe à ses clients, principalement présents dans la défense, l'aérospatial et le ferroviaire (Leonardo, Telespazio, Thales Alenia Space ou Bombardier Transportation). Fondée en 1999 et basée à Rome avec plusieurs implantations en Italie, NEXT compte environ 230 salariés.

L'opération :

- complète les compétences d'Altran en matière de logiciels intégrés, un segment en croissance rapide,
- permettra ainsi d'offrir aux clients des solutions de *hardware* et de logiciels intégrés de bout en bout,
- renforce le leadership d'Altran en Italie, un marché clé pour le Groupe,

L'acquisition est soumise aux conditions suspensives usuelles.

Royaume-Uni : Information Risk Management

Fondée en 1998, Information Risk Management (IRM) est une entreprise de cyber sécurité britannique spécialisée dans les solutions d'identification, de gestion et de réduction des risques informatiques

Disposant des accréditations et habilitations les meilleures de leur catégorie, la société propose à ses clients une offre de bout en bout autour de la cyber sécurité, depuis le conseil stratégique jusqu'à la conception de logiciels, en passant par la formation professionnelle.

IRM dessert une clientèle attractive d'institutions publiques et privées, parmi lesquelles Travelex, BNP Paribas et Telefonica, mais aussi le Ministère de la Défense Britannique, le Ministère des Transports, le Cabinet du Premier Ministre, le GCHQ (siège des communications gouvernementales). IRM a également noué des alliances stratégiques avec le nouveau Centre national de cyber sécurité britannique (NCSC).

Établie à Cheltenham, avec des bureaux à Londres, IRM compte 82 collaborateurs.

L'acquisition d'IRM :

- améliore significativement les savoir-faire et les compétences d'Altran en matière de cyber sécurité, un marché mondial stratégique et en forte croissance,

- jouera de facto un rôle de premier plan dans le nouveau *World Class Center* d'Altran dédié à la cyber sécurité, qui devrait être lancé début 2018. La capacité d'IRM sera combinée aux autres actifs du Groupe pour répondre aux besoins des clients en matière d'applications sécurisées dans des domaines tels que la transformation numérique, l'Internet des Objets et les véhicules autonomes.

Le Groupe a annoncé début septembre 2017 l'acquisition suivante :

Inde : Global Edge Software

Le groupe Altran a annoncé le 5 septembre l'acquisition de Global Edge Software, société d'ingénierie de produits basée en Inde, spécialisée dans les solutions logicielles embarquées et la connectivité *IoT* (internet des objets).

Forte de 1.000 ingénieurs, la société, fondée en 2001, est basée à Bangalore avec une succursale à Hyberabad et deux sites clients spécifiques à Chennai et à Mumbai/Pune. Elle sert principalement les industries des semi-conducteurs, des télécoms et de l'automobile, mais également les industries des logiciels et d'internet, ainsi que des produits de consommation électronique, avec des clients de premier ordre.

L'acquisition de Global Edge Software renforce la présence d'Altran en Inde, augmentant de manière significative les capacités du Groupe pour ses prestations de bout-en-bout en matière d'*Industrialized GlobalShore*©.

Elle aidera en outre le Groupe à accélérer le développement de son empreinte commerciale en Amérique du Nord, grâce à une forte base de clients de premier plan basés aux États-Unis. L'entreprise dispose d'une équipe dédiée basée en Californie, composée de plusieurs dizaines d'ingénieurs.

En ligne avec la stratégie d'Altran, cette acquisition :

- renforce les opérations du Groupe dans les secteurs des semi-conducteurs, des télécoms, de l'automobile et des industries logicielles/internet,
- fournit une expertise forte en technologie de connectivité,
- soutient la stratégie globale d'Altran en matière logicielle.

L'acquisition est soumise aux conditions suspensives usuelles et devrait être finalisée d'ici fin septembre 2017.

Financement

Le groupe Altran a annoncé le 28 juillet 2017 avoir conclu une facilité de crédit renouvelable multidevise (EUR, USD, GBP), syndiquée et non garantie, d'un montant de 500 millions d'euros en remplacement de ses lignes de crédit actuelles de 300 millions d'euros.

Ce financement, supérieur de 200 millions d'euros aux moyens antérieurement à disposition :

- est destiné à financer les besoins généraux du Groupe,
- est conclu pour une durée de 5 ans avec possibilité de l'étendre de 1 voire 2 années supplémentaires,
- offre plus de flexibilité avec une grille de marge plus favorable, une documentation simplifiée et le recours possible aux devises USD et GBP,
- est conclu avec un groupe élargi et diversifié de 10 banques qui formeront le socle de la relation bancaire d'Altran dans le monde entier.

C. Rapport des commissaires aux comptes

Mazars
Tour Exaltis
61, rue Henri Regnault
92075 La Défense Cedex

Deloitte & Associés
185, avenue Charles de Gaulle
B.P. 136
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

S.A. au capital de 8.320.000 €
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Versailles

S.A. au capital de 1.723.040 €
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Versailles

Altran Technologies

Société Anonyme
96 avenue Charles de Gaulle
92200 Neuilly-sur-Seine

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017

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 résumés de la société Altran Technologies, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'Administration. 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 résumés 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 résumés 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 résumés.

La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 6 septembre 2017

Les Commissaires aux Comptes

Mazars

Deloitte & Associés

Jean-Luc BARLET

Arnaud DE PLANTA

Ambroise DEPOUILLY

D. Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés 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 semestriels, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Dominique CERUTTI
Président du Conseil d'Administration & Directeur Général

