

# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 30 JUIN 2014

ALTRAN TECHNOLOGIES

Société anonyme à conseil d'administration au capital de 87 489 522,50 euros

Siège social : 54/56 avenue Hoche - 75008 Paris

R.C.S Paris B 702 012 956 – Code APE : 7112B

## SOMMAIRE

<b>A. Rapport semestriel d'activité</b>	<b>2</b>
1. Faits marquants	2
2. Performance du Groupe	4
3. Performances sectorielles	11
4. Evènements post-clôture	16
5. Perspectives	16
<b>B. Comptes semestriels consolidés résumés</b>	<b>17</b>
<b>C. Rapport des commissaires aux comptes</b>	<b>55</b>
<b>D. Attestation du responsable du rapport financier semestriel</b>	<b>57</b>

## A. Rapport d'activité semestriel

### 1. Faits marquants

#### Acquisitions

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014, le groupe Altran a poursuivi son développement international grâce à des acquisitions lui permettant d'étoffer son offre de services à forte valeur ajoutée.

#### *Scalae*

Société suédoise, spécialiste du développement de produits innovants dans les domaines du design industriel, du génie mécanique et de la production électronique, employant environ 50 collaborateurs.

#### *Foliage*

Opérant principalement aux Etats-Unis et en Inde, Foliage emploie environ 500 collaborateurs et a réalisé en 2013 un chiffre d'affaires de près de 50 millions de dollars (37 millions d'euros) en croissance de 35 % par rapport à 2012.

La société détient un solide portefeuille de clients opérant dans les secteurs de la santé et des sciences de la vie, de l'aérospatial, de la défense ainsi que dans l'équipement Industriel.

Cette acquisition permet au Groupe de renforcer son offre mondiale unique en développement de produits innovants et systèmes intelligents et d'accélérer son développement sur le marché américain de la R&D.

#### *TASS*

Créée en 1978 et partie intégrante du groupe Philips jusqu'en 2007, TASS est une société leader au Benelux en matière de systèmes pour les semi-conducteurs, les équipements électroniques grand public et la santé destinés à des clients majeurs tels que ASML, Philips, NXP et TomTom.

Forte de 230 employés répartis entre les Pays-Bas et la Belgique, la société jouit d'une solide expertise en automatisation technique, en appareils connectés ainsi qu'en méthodes de développement agiles ou basées sur des modèles qui permettent de fournir des solutions

logicielles extrêmement fiables. La société a réalisé un chiffre d'affaires de 23 millions d'euros en 2013.

#### **Versement aux actionnaires**

L'assemblée générale mixte réunie le 13 juin 2014 a décidé la distribution de 11 centimes d'euros par action, prélevés sur le compte de prime d'émission le 23 juin 2014.

#### **Taux de facturation**

Le taux de facturation a atteint au deuxième trimestre 2014 un niveau record de 86,7 %.

## 2. Performance du Groupe

### Compte de résultat consolidé

<i>En millions d'euros</i>	Jun 2014	Jun 2013
Chiffre d'affaires	861.8	809.2
Autres produits de l'activité	16.8	14.5
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>878.7</b>	<b>823.7</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>60.0</b>	<b>50.1</b>
Autres produits et charges opérationnels non récurrents	(14.4)	(23.1)
Amortissement de droits incorporels	(1.2)	0.0
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>44.4</b>	<b>27.0</b>
Coût de l'endettement financier net	(3.9)	(4.2)
Autres produits financiers	1.7	1.8
Autres charges financières	(1.4)	(1.8)
Charge d'impôt	(11.9)	(7.7)
<b>Résultat net avant résultat des activités abandonnées</b>	<b>29.0</b>	<b>15.1</b>
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	0.0	0.0
<b>Résultat net</b>	<b>29.0</b>	<b>15.1</b>
Intérêts minoritaires	0.1	0.0
<b>Résultat net groupe</b>	<b>29.1</b>	<b>15.1</b>
Résultat par action	0.17	0.10
Résultat dilué par action	0.17	0.10

Avec un chiffre d'affaires de 862 millions d'euros, Altran continue sa croissance, tant affichée (6,5 %) qu'économique (2,7 %).

La France, avec 1,7 % de croissance économique, reste la première zone du Groupe mais ne contribue dorénavant plus qu'à 43,3 % du chiffre d'affaires contre 45,4 % en 2013.

L'Allemagne a affiché une croissance économique négative de 4,8 % en raison de la baisse annoncée de l'activité Aéronautique.

Le nombre de jours ouvrés s'établit à 122,7 contre 123,4 pour le premier semestre 2013, représentant un effet négatif sur le chiffre d'affaires de 0,6 point.

Le résultat opérationnel courant du groupe s'élève à 60,0 millions d'euros soit 7,0 % du chiffre d'affaires contre respectivement 50,1 millions d'euros et 6,2 % au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

Les autres produits et charges opérationnels non récurrents représentent une charge de 14,4 millions d'euros sur le semestre à comparer à 23,1 millions d'euros sur la même période de 2013.

Du fait de ces différents paramètres, le résultat opérationnel du 1<sup>er</sup> semestre 2014 est en hausse de 64 % et s'établit à +44,4 millions d'euros contre +27,0 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

Le Groupe enregistre un bénéfice net de 29,1 millions d'euros contre 15,1 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013, tenant compte :

- du résultat financier de -3,5 millions d'euros contre -4,2 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013 ;
- d'une charge d'impôt de 11,9 millions d'euros contre 7,7 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

## Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 861,8 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2014 contre 809,2 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013, soit une hausse de 6,5 %, intégrant un effet favorable lié aux variations de périmètre de 4,5 % et un effet défavorable lié aux jours ouvrés de 0,6 % et aux variations de taux de change de 0,1 %.

Ainsi, la croissance organique (à périmètre et taux de change constants) est de 2,2 % et la croissance économique (à périmètre, taux de change et nombre de jours ouvrés constants) est de 2,7 %.

Les chiffres d'affaires des sociétés acquises aux cours du 1<sup>er</sup> semestre ont été consolidés à compter du 1<sup>er</sup> jour du mois de leur date d'acquisition, soit le 1<sup>er</sup> janvier pour Scalae, le 1<sup>er</sup> février pour Foliage et le 1<sup>er</sup> avril pour TASS.

L'analyse de cette croissance par industrie est la suivante :

- un marché de l'énergie en croissance mais pas à la mesure des attentes d'une vraie transition énergétique ;
- un marché Santé très dynamique aussi bien sur le secteur pharmaceutique que sur les dispositifs médicaux ;
- un marché Télécoms hétérogène avec des zones de forte croissance (certains opérateurs européens et marché Asie) et certaines zones de fort repli (équipementiers) ;
- un fort rebond de l'activité automobile en France qui compense une stabilisation du marché allemand ;
- un marché aéronautique en léger repli suite aux plans de contraction des investissements en ingénierie d'un grand donneur d'ordre du secteur.

## Marge brute et résultat opérationnel courant

<i>en millions d'euros</i>	<b>S1 2014</b>	<b>2013</b>	<b>S2 2013</b>	<b>S1 2013</b>
Chiffre d'affaires	861.8	1,632.8	823.6	809.2
Marge brute *	225.6	453.6	245.9	207.7
<i>% du chiffre d'affaires</i>	26.2%	27.8%	29.9%	25.7%
Frais généraux *	(165.6)	(310.6)	(153.0)	(157.6)
<i>% du chiffre d'affaires</i>	-19.2%	-19.0%	-18.6%	-19.5%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>60.0</b>	<b>143.0</b>	<b>92.9</b>	<b>50.1</b>
<i>% du chiffre d'affaires</i>	7.0%	8.8%	11.3%	6.2%

\* Soldes de gestion

La marge brute du Groupe au 1<sup>er</sup> semestre 2014 s'établit à 225,6 millions d'euros représentant 26,2 % du chiffre d'affaires, en progression de 0,5 point par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013 (25,7 %).

Cette progression provient notamment de l'amélioration du taux de facturation qui progresse de 1,5 % (84,1 % à 85,6 %) sur le semestre et atteint 86,7% sur le second trimestre 2014 (contre 85,3% au second trimestre 2013).

L'augmentation de 8 millions d'euros des frais généraux entre le 1<sup>er</sup> semestre 2013 et le 1<sup>er</sup> semestre 2014 est imputable à l'accroissement du périmètre, démontrant l'effet positif des plans d'optimisation des coûts en cours de réalisation.

Les frais généraux s'élèvent à 19,2% du chiffre d'affaires contre 19,5% au premier semestre 2013.

Au total, le résultat opérationnel courant progresse de 9,9 millions d'euros ou 0,8 point par rapport à l'an dernier.

## Evolution des effectifs

	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2013	30/06/2014
Effectifs totaux fin de période	18.130	20.092	20.427	21.657

	S2 2012	S1 2013	S2 2013	S1 2014
Effectifs moyens	17.871	19.774	20.012	21.195

Au 30 juin 2014, l'effectif total du Groupe est de 21 657 personnes, en augmentation de 6,0 % (+1 230 personnes) par rapport au 31 décembre 2013 et de 7,8 % (+1 565 personnes) par rapport au 30 juin 2013.

Hors acquisitions du 1<sup>er</sup> semestre 2014, l'augmentation des effectifs est de 2,5 %.

## Charges opérationnelles courantes

<i>en millions d'euros</i>	S1 2014	2013	S2 2013	S1 2013	S1 2014 vs. S1 2013
Chiffre d'affaires	861.8	1,632.8	823.6	809.2	6.5%
Charges de personnel	637.7	1,169.0	570.1	598.9	6.5%
% du chiffre d'affaires	74.0%	71.6%	69.2%	74.0%	0.0pt

<i>en millions d'euros</i>	S1 2014	2013	S2 2013	S1 2013	S1 2014 vs. S1 2013
Total charges externes	159.1	315.5	159.7	155.9	2.1%
% du chiffre d'affaires	18.5%	19.3%	19.4%	19.3%	-0.8pt
Sous-traitance	58.2	120.1	62.4	57.7	1.0%
% du chiffre d'affaires	6.8%	7.4%	7.6%	7.1%	-0.4pt
Redevances de crédit-bail	2.0	4.5	2.3	2.2	-5.9%
% du chiffre d'affaires	0.2%	0.3%	0.3%	0.3%	-0.1pt
Locations simples et charges externes	26.0	48.2	25.2	23.0	12.8%
% du chiffre d'affaires	3.0%	3.0%	3.1%	2.8%	0.2pt
Formation	4.6	8.3	3.3	5.0	-8.1%
% du chiffre d'affaires	0.5%	0.5%	0.4%	0.6%	-0.1pt
Honoraires et services extérieurs	13.7	25.7	12.9	12.7	7.6%
% du chiffre d'affaires	1.6%	1.6%	1.6%	1.6%	0.0pt
Transports, voyages, déplacements	30.1	63.8	32.5	31.4	-3.9%
% du chiffre d'affaires	3.5%	3.9%	3.9%	3.9%	-0.4pt
Autres achats et services extérieurs	24.4	44.9	21.1	23.9	2.3%
% du chiffre d'affaires	2.8%	2.8%	2.6%	2.9%	-0.1pt



Les charges de personnel augmentent de 6,5 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013, en ligne avec la progression du chiffre d'affaires.

En revanche les charges externes progressent à un rythme moindre que l'activité, permettant ainsi de gagner 0,8 point de résultat opérationnel courant.

## Résultat financier et coût de l'endettement financier net

Le résultat financier représente une charge de 3,5 millions d'euros contre une charge de 4,2 millions d'euros au 30 juin 2013. Le coût de l'endettement financier net est en diminution entre juin 2014 et juin 2013 pour s'établir à 3,9 millions d'euros contre 4,2 millions d'euros précédemment. Il correspond aux charges financières pour 6,3 millions d'euros, déduction faite des produits financiers de 2,4 millions d'euros provenant du placement des disponibilités et équivalents de trésorerie.

## Impôts sur le résultat

Le 1<sup>er</sup> semestre 2014 constate une charge nette d'impôts de 11,9 millions d'euros résultant :

- d'une charge d'impôts courants de 16,8 millions d'euros (dont 10,7 millions d'euros relatifs aux impôts dits secondaires, composés principalement de la « CVAE » française pour 7,3 millions et de l'« IRAP » italien pour 3,0 millions) ;
- d'un produit d'impôts différés à hauteur de 4,9 millions d'euros.

## Flux de trésorerie

<i>(en millions d'euros)</i>	Jun 2014	Déc 2013	Jun 2013
<b>Dettes financières nettes d'ouverture (1er janvier)</b>	( 25.6)	( 140.4)	( 140.4)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	48.1	121.2	40.2
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(32.9)	(18.8)	(43.3)
Intérêts nets décaissés	(1.4)	(15.5)	(12.2)
Impôts payés	(7.6)	(25.7)	(9.7)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>6.2</b>	<b>61.2</b>	<b>( 25.0)</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>( 97.4)</b>	<b>( 150.0)</b>	<b>( 130.9)</b>
<b>Flux net de trésorerie avant opération de financement</b>	<b>( 91.2)</b>	<b>( 88.8)</b>	<b>( 155.9)</b>
Impact des écarts de change et autres	(0.7)	(33.1)	(32.2)
Impact de l'augmentation de capital	1.5	130.8	130.2
Créances clients cédées au Factor déconsolidées	(19.9)	121.6	
Versement aux actionnaires	(19.2)	(15.7)	
<b>DETTE FINANCIERE NETTE DE CLÔTURE</b>	<b>( 155.1)</b>	<b>( 25.6)</b>	<b>( 198.3)</b>

### Flux nets de trésorerie générés par l'activité y compris décaissement des intérêts

Les flux nets de trésorerie générés par l'activité sont positifs sur le premier semestre 2014 à hauteur de 6,2 millions d'euros, contre des flux négatifs de 25,0 millions d'euros au 30 juin 2013, toutes les composantes contribuant positivement à cette performance.

### Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement

Les flux de trésorerie employés dans les opérations d'investissement (acquisition de sociétés et d'immobilisations) au cours de l'exercice s'élèvent à 97,4 millions d'euros contre 130,9 millions d'euros au 30 juin 2013.

## 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 2014	Déc. 2013	Jun 2013	Variation
	A	B		A-B
Obligataire	134.3	134.2	0.0	0.1
Ligne de crédit moyen terme	141.2	122.7	122.0	18.5
Ligne de crédit court terme	112.7	91.7	194.5	21.0
<i>dont affacturage</i>	<i>50.5</i>	<i>66.4</i>	<i>151.4</i>	<i>(15.9)</i>
<b>DETTE FINANCIERE TOTALE</b>	<b>388.2</b>	<b>348.6</b>	<b>316.5</b>	<b>39.6</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	233.1	323.0	118.2	(89.9)
<b>DETTE FINANCIERE NETTE</b>	<b>155.1</b>	<b>25.6</b>	<b>198.3</b>	<b>129.5</b>

<i>(en millions d'euros)</i>	Jun 2014	Déc. 2013	Jun 2013
<b>DETTE FINANCIERE NETTE</b>	<b>155.1</b>	<b>25.6</b>	<b>198.3</b>
Participation des salariés	1.0	1.4	1.5
Intérêts courus	5.5	3.3	0.8
<b>ENDETTEMENT NET</b>	<b>161.6</b>	<b>30.3</b>	<b>200.6</b>

L'évolution de la dette financière nette qui s'élève à 155,1 M€ contre 25,6 M€ au 31 décembre 2013 s'explique par les flux nets générés par l'activité tels que décrits ci-dessus et par les éléments suivants :

- Les acquisitions pour plus de 80 M€
- Les distributions aux actionnaires pour 19 M€
- La variation du montant de créances cédées (20 M€)
- La saisonnalité de l'activité avec un « free cash-flow » concentré sur le second semestre

### 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 ;
- Europe du Nord : Allemagne, Autriche, Benelux, Scandinavie, Roumanie, Royaume-Uni, Suisse ;
- Europe du Sud : Espagne, Italie, Portugal ;
- Reste du monde : Amérique du Nord, Asie.

#### 3.1 Chiffre d'affaires par secteur opérationnel (après élimination intersecteurs)

Le chiffre d'affaires du Groupe au 1<sup>er</sup> semestre 2014 s'établit à 861,8 millions d'euros, en croissance de 6,5 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013. Il se répartit par zone géographique de la façon suivante :

<i>en millions d'euros</i>	S1 2014		S1 2013		S1 2014 vs. S1 2013	Croissance économique
	Total Chiffre d'affaires	% du chiffre d'affaires	Total Chiffre d'affaires	% du chiffre d'affaires		
France	373.3	43.3%	367.0	45.4%	1.7%	1.7%
Europe du Nord	275.8	32.0%	253.1	31.3%	8.9%	1.2%
Europe du Sud	170.2	19.7%	158.7	19.6%	7.2%	8.0%
Reste du monde	42.5	4.9%	30.3	3.7%	40.1%	-6.4%
<b>Total</b>	<b>861.8</b>	<b>100.0%</b>	<b>809.2</b>	<b>100.0%</b>	<b>6.5%</b>	<b>2.7%</b>

La croissance économique (à périmètre et taux de change constants, retraitée des variations saisonnières) s'établit à 2,7 %. Par zone elle s'analyse de la façon suivante :

- la France est en progression, confirmant la performance du 2<sup>nd</sup> semestre 2013 ;
- l'Europe du Nord affiche une croissance économique de 1,2 % ;

- l'Europe du Sud progresse quant à elle de 8,0 %, notamment grâce à la performance de l'Italie (+9,9 %) ;
- le Reste du monde est en progression du fait de l'acquisition de Foliage. A périmètre constant, la zone est en repli, la progression de 25,0 % de l'Asie ne compensant pas la baisse de l'activité aux Etats Unis (au niveau de l'industrie ELLIS notamment).

La répartition du chiffre d'affaires par pays est la suivante :

<i>en millions d'euros</i>	S1 2014	% CA	S1 2013	% CA	S1 2014 vs S1 2013	Croissance économique
France	373.3	43.3%	367.0	45.4%	1.7%	1.7%
Allemagne & Autriche	129.5	15.0%	123.7	15.3%	4.7%	-4.9%
Benelux	47.9	5.6%	43.7	5.4%	9.6%	-3.3%
Grande-Bretagne	54.2	6.3%	43.9	5.4%	23.5%	19.2%
Scandinavie	29.1	3.4%	27.9	3.4%	4.3%	2.6%
Suisse	15.1	1.8%	14.0	1.7%	8.0%	7.1%
Italie	88.7	10.3%	81.9	10.1%	8.3%	9.9%
Espagne	72.6	8.4%	69.0	8.5%	5.2%	5.1%
Portugal	8.9	1.0%	7.8	1.0%	14.3%	14.0%
Etats-Unis	30.7	3.6%	21.3	2.6%	44.1%	-19.6%
Asie	11.8	1.4%	9.0	1.1%	30.8%	25.0%
<b>TOTAL</b>	<b>861.8</b>	<b>100.0%</b>	<b>809.2</b>	<b>100.0%</b>	<b>6.5%</b>	<b>2.7%</b>

La croissance économique du Groupe à l'international s'élève à 3,5 % réduisant mécaniquement la part de la France dans le chiffre d'affaires total du Groupe.

## 3.2 Chiffre d'affaires par métier

La répartition du chiffre d'affaires par métier est la suivante :

<i>en millions d'euros</i>		Innovation & Ingénierie avancée	Organisation & systèmes d'information	GRUPE
<b>S1 2014</b>	Chiffre d'affaires	645.9	215.9	861.8
	<i>Poids du chiffre d'affaires</i>	74.9%	25.1%	100.0%
<b>S1 2013</b>	Chiffre d'affaires	600.0	209.2	809.2
	<i>Poids du chiffre d'affaires</i>	74.2%	25.8%	100.0%

Le conseil en innovation & ingénierie avancée, principal métier du groupe Altran, continue de progresser et représente désormais 74,8 % de son chiffre d'affaires contre 74,2 % au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

### 3.3 Chiffre d'affaires et résultats opérationnels courants par secteur opérationnel (avant élimination intersecteurs)

La répartition du chiffre d'affaires par zone est la suivante :

en millions d'euros	S1 2014				S1 2013	
	Total Secteurs	Eliminations intersecteurs	Total Chiffre d'affaires	% du chiffre d'affaires	Total Chiffre d'affaires	% du chiffre d'affaires
France	393.9	(20.5)	373.3	43.3%	367.0	45.3%
Europe du Nord	282.9	(7.1)	275.8	32.0%	253.1	31.3%
Europe du Sud	176.1	(6.0)	170.2	19.7%	158.7	19.6%
Reste du monde	41.2	1.3	42.5	4.9%	30.3	3.8%
<b>Total</b>	<b>894.1</b>	<b>(32.3)</b>	<b>861.8</b>	<b>100.0%</b>	<b>809.2</b>	<b>100.0%</b>

#### France incluant la holding groupe

en millions d'euros	S1 2014	2013	S2 2013	S1 2013	S1 2014 vs. S1 2013
Chiffre d'affaires zone France	392.4	773.1	384.7	388.4	1.0%
Total des produits opérationnels	406.3	804.5	405.0	399.6	1.7%
Total des charges opérationnelles	(378.9)	(741.3)	(361.5)	(379.8)	-0.2%
Résultat opérationnel courant	27.4	63.2	43.5	19.8	38.9%
% Résultat opérationnel courant	7.0%	8.2%	11.3%	5.1%	1.9 pt

La France affiche un chiffre d'affaires en progression de 1,0 % (+1,7 % après élimination) qui s'établit à 392,4 millions d'euros. La France (opération + activité holding) réalise au 1<sup>er</sup> semestre 2014 un résultat opérationnel courant de 27,4 millions d'euros.

Afin de mesurer la performance opérationnelle de la France, les activités de holding Groupe ont été exclues ci-dessous.

#### France opérationnelle

en millions d'euros	S1 2014	2013	S2 2013	S1 2013	S1 2014 vs. S1 2013
Chiffre d'affaires	377.8	746.0	372.7	373.3	1.2%
Total des produits opérationnels	389.3	771.6	387.4	384.2	1.3%
Total des charges opérationnelles	(359.5)	(704.1)	(341.5)	(362.5)	-0.8%
Résultat opérationnel courant	29.7	67.5	45.9	21.6	37.3%
% Résultat opérationnel courant	7.9%	9.0%	12.3%	5.8%	2.1 pt

Le chiffre d'affaires de la France, avant élimination inter-secteurs, s'élève à 377,8 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2014 contre 373,3 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013, soit une hausse de 1,2 %.

La croissance de la France est portée par la reprise de l'activité dans le secteur automobile et une bonne résistance dans le secteur aéronautique. A contrario, le secteur Télécom est en léger recul.

La rentabilité de la France « opérationnelle », y compris quote-part des frais de siège est de 7,9 % contre 5,8 % en juin 2013.

### Europe du Nord

<i>en millions d'euros</i>	S1 2014	2013	S2 2013	S1 2013	S1 2014 vs. S1 2013
Chiffre d'affaires	282.9	539.0	274.9	264.1	7.1%
Total des produits opérationnels	285.8	544.6	278.2	266.4	7.3%
Total des charges opérationnelles	(270.5)	(499.1)	(251.3)	(247.8)	9.2%
Résultat opérationnel courant	15.2	45.5	26.9	18.6	-18.0%
% Résultat opérationnel courant	5.4%	8,4%	9.8%	7.0%	-1.7 pt

Le chiffre d'affaires, avant élimination inter-secteurs, de l'Europe du Nord s'élève à 282,9 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2014, en croissance de 7,1 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013. Deux des trois acquisitions du Groupe concernent cette zone : Scalae en Scandinavie (janvier 2014) et TASS au Benelux (avril 2014).

La croissance économique s'élève à 1,2 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

L'Allemagne avec une baisse marquée dans le secteur Aéronautique et le Benelux contribuent négativement avec respectivement -4,8 % et -3,3 %.

En revanche le Royaume-Uni progresse fortement avec 19,2 %, notamment dans le secteur Télécom.

Après affectation des frais de siège, le résultat opérationnel courant s'élève à 15,2 millions d'euros, soit 5,4 % du chiffre d'affaires, à comparer à 7,0 % au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

## Europe du Sud

en millions d'euros	S1 2014	2013	S2 2013	S1 2013	S1 2014 vs. S1 2013
Chiffre d'affaires	176.1	328.3	167.9	160.5	9.8%
Total des produits opérationnels	177.6	332.7	171.2	161.5	10.0%
Total des charges opérationnelles	(161.5)	(298.6)	(148.7)	(149.9)	7.8%
Résultat opérationnel courant	16.1	34.1	22.5	11.6	38.4%
% Résultat opérationnel courant	9.1%	10.4%	13.4%	7.2%	1.9 pt

Le chiffre d'affaires, avant élimination inter-secteurs, du 1<sup>er</sup> semestre 2014 s'établit à 176,1 millions d'euros contre 160,5 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

L'Europe du Sud continue la progression constatée en 2013 et voit son chiffre d'affaires augmenter de 9,8 %.

La croissance économique s'élève à 8,0 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

Cette croissance est soutenue en Italie (+9,9 %) et encore davantage au Portugal (+14,0 %) grâce au développement de son offre *nearshore*.

Le résultat opérationnel courant du Sud est en nette amélioration à 16,1 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2014 contre 11,6 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

## Reste du monde

en millions d'euros	S1 2014	2013	S2 2013	S1 2013	S1 2014 vs. S1 2013
Chiffre d'affaires	42.6	56.4	30.0	26.4	61.4%
Total des produits opérationnels	41.3	52.3	25.8	26.5	55.7%
Total des charges opérationnelles	(40.0)	(52.2)	(25.8)	(26.4)	51.7%
Résultat opérationnel courant	1.2	0.1	0.0	0.1	875.1%
% Résultat opérationnel courant	2.9%	0.2%	0.0%	0.5%	2.4pt

Le chiffre d'affaires avant élimination inter-secteurs de la zone Reste du monde s'établit à 42,6 millions d'euros contre 26,4 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013, en croissance de 61,4 %.

La croissance économique de la zone est de -6,4%.

L'activité est principalement portée par l'Asie (+25 %), et par Foliage (aux USA & en Inde) acquis en février 2014. L'activité « historique » dans l'énergie aux USA est en retrait. La progression en Chine se fait dans le secteur des télécommunications et de l'automobile.



## 4. Événements postérieurs à la clôture

Le Groupe a levé 115 millions d'euros le 17 juillet 2014 dont 10 millions avec une maturité de 6 ans et un coupon de 2,81 % et 105 millions avec une maturité de 7 ans et un coupon de 3,00 %.

## 5. Perspectives

Compte tenu des informations actuellement à sa disposition, la direction d'Altran confirme que, sur l'exercice 2014, la rentabilité du Groupe devrait être en ligne avec les objectifs de son plan stratégique 2015.

## B. Comptes semestriels consolidés résumés

### ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2014

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

## 1. État de la situation financière consolidée

En milliers d'euros	Notes	Juin 2014			Déc. 2013
		Valeurs brutes	Amort. Prov.	Valeurs nettes	Valeurs nettes
<b>Ecart d'acquisition nets</b>	6.1	740 776	(193 659)	547 117	427 138
<b>Immobilisations incorporelles</b>	6.2	90 592	(42 281)	48 311	44 937
Terrains & constructions		21 628	(6 291)	15 337	11 964
Autres immobilisations corporelles		114 954	(84 327)	30 627	29 470
<b>Immobilisations corporelles</b>	6.3	136 582	(90 618)	45 964	41 434
Participations comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence					-
<b>Actifs financiers non courants</b>	6.4	32 955	(4 294)	28 661	25 185
<b>Impôts différés actifs</b>		125 851	(13 661)	112 190	103 866
<b>Actifs d'impôts non courants</b>	6.5	46 291		46 291	66 605
<b>Autres actifs non courants</b>	6.5	11 658	(5 957)	5 701	9 524
<b>Total actif non courant</b>		1 184 705	(350 470)	834 235	718 689
<b>Stocks et en-cours</b>		1 116	(31)	1 085	697
Avances et acomptes versés sur commandes		801		801	1 150
Clients et comptes rattachés	6.6	391 998	(3 659)	388 339	338 294
Autres créances	6.7	110 663	(2 613)	108 050	57 571
<b>Clients et autres débiteurs</b>		503 462	(6 272)	497 190	397 015
<b>Actifs financiers courants</b>	6.8	16 357		16 357	18 142
<b>Equivalents de trésorerie</b>	6.1	178 888		178 888	213 979
<b>Trésorerie</b>	6.1	54 286		54 286	109 020
<b>Total actif courant</b>		754 109	(6 303)	747 806	738 853
<b>TOTAL ACTIF</b>		1 938 814	(356 773)	1 582 041	1 457 542

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	Juin 2014	Déc. 2013
Capital	6.9	87 490	87 376
Primes liées au capital		471 453	489 027
Réserves attribuables aux porteurs de capitaux de la maison mère		89 793	26 633
Ecart de conversion		(12 075)	(15 163)
Résultat de l'exercice / de la période		29 107	65 798
Intérêts minoritaires		284	206
<b>Capitaux propres</b>		<b>666 052</b>	<b>653 877</b>
Emprunts obligataires (+1 an)		134 441	134 371
Emprunts et dettes auprès d'établissement de crédit (+1 an)		139 139	121 997
Autres passifs financiers non courants		3 078	1 693
<b>Passifs financiers non courants</b>	6.10	<b>276 658</b>	<b>258 060</b>
Provisions pour risques et charges long terme	6.11	29 663	32 547
Avantages du personnel long terme	6.12	25 618	23 248
Impôts différés passifs		8 855	7 198
Dettes sur titres long terme	6.15	36 280	690
Autres passifs long terme		1 117	1 293
<b>Autres passifs non courants</b>		<b>101 533</b>	<b>64 976</b>
<b>Total passif non courant</b>		<b>378 191</b>	<b>323 036</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	6.13	78 330	72 483
Dettes fiscales exigibles		82 224	76 490
Avantages du personnel courants	6.12	184 061	165 018
Dettes sur immobilisations		1 370	1 120
Autres dettes courantes	6.14	49 211	53 799
<b>Fournisseurs et autres crédateurs courants</b>		<b>395 196</b>	<b>368 910</b>
Provisions pour risques et charges court terme	6.11	13 424	16 372
Dettes sur titres court terme	6.15	11 096	129
Passifs financiers courants	6.10	118 082	95 218
<b>Autres passifs courants</b>		<b>142 602</b>	<b>111 719</b>
<b>Total passif courant</b>		<b>537 798</b>	<b>480 629</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>1 582 041</b>	<b>1 457 542</b>

## 2. Compte de résultat consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	Juin 2014	Déc. 2013	Juin 2013
Chiffre d'affaires	7.1 et 7.2	861 843	1 632 778	809 197
Autres produits de l'activité		16 823	37 346	14 526
<b>Produits des activités ordinaires</b>		<b>878 666</b>	<b>1 670 124</b>	<b>823 723</b>
Achats consommés		(10 167)	(21 848)	(11 248)
Variation des travaux en-cours		(43)	(34)	352
Charges externes	7.3	(159 130)	(315 529)	(155 851)
Charges de personnel	7.4	(637 398)	(1 168 648)	(598 580)
Charges de personnel – paiement en actions	7.4	(291)	(341)	(299)
Impôts et taxes		(986)	(2 669)	(1 489)
Dotations aux amortissements et provisions nettes	7.5	(8 118)	(10 727)	(3 856)
Autres charges opérationnelles		(2 539)	(7 328)	(2 675)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>59 994</b>	<b>143 000</b>	<b>50 077</b>
Autres produits opérationnels non récurrents		1 904	2 117	353
Autres charges opérationnelles non récurrentes		(16 284)	(37 931)	(23 455)
<b>Autres produits et charges opérationnels non récurrents</b>	7.6	<b>(14 380)</b>	<b>(35 814)</b>	<b>(23 102)</b>
Dépreciation des écarts d'acquisition				
Amortissements des droits incorporels		(1 204)	(2 099)	
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>44 410</b>	<b>105 087</b>	<b>26 975</b>
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie		2 368	4 517	1 477
Coût de l'endettement financier brut		(6 254)	(13 846)	(5 681)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	7.7	<b>(3 886)</b>	<b>(9 329)</b>	<b>(4 204)</b>
Autres produits financiers	7.8	1 717	1 454	1 819
Autres charges financières	7.8	(1 377)	(5 085)	(1 733)
(Charge) / Produit d'impôt	7.9	(11 869)	(26 358)	(7 722)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence				
<b>Résultat net avant résultat des activités abandonnées</b>		<b>28 995</b>	<b>65 769</b>	<b>15 135</b>
Résultat net d'impôt des activités abandonnées				
<b>Résultat net</b>		<b>28 995</b>	<b>65 769</b>	<b>15 135</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>112</b>	<b>29</b>	<b>(1)</b>
<b>Résultat net groupe</b>		<b>29 107</b>	<b>65 798</b>	<b>15 134</b>
<b>Résultat par action</b>	6.9	<b>0.17</b>	<b>0.40</b>	<b>0.10</b>
<b>Résultat dilué par action</b>	6.9	<b>0.17</b>	<b>0.40</b>	<b>0.10</b>
<b>Résultat par action des activités poursuivies</b>	6.9	<b>0.17</b>	<b>0.40</b>	<b>0.10</b>
<b>Résultat dilué par action des activités poursuivies</b>	6.9	<b>0.17</b>	<b>0.40</b>	<b>0.10</b>
<b>Résultat par action des activités abandonnées</b>	6.9	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Résultat dilué par action des activités abandonnées</b>	6.9	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 3. État du résultat global consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2014	Déc. 2013	Jun 2013
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>28 995</b>	<b>65 769</b>	<b>15 135</b>
Instruments financiers	(1 303)	503	902
Variation de change	3 239	(2 339)	(4 771)
<i>Autres éléments du résultat global pour l'exercice, nets d'impôt recyclables en résultat</i>	<i>1 936</i>	<i>(1 836)</i>	<i>(3 869)</i>
Avantage du personnel IAS19R	(1 298)	13 783	
<i>Autres éléments du résultat global pour l'exercice, nets d'impôt non recyclables en résultat</i>	<i>(1 298)</i>	<i>13 783</i>	<i>0</i>
<b>Autres éléments du résultat global pour l'exercice nets d'impôts</b>	<b>638</b>	<b>11 947</b>	<b>(3 869)</b>
<b>Résultat global de l'exercice</b>	<b>29 633</b>	<b>77 716</b>	<b>11 266</b>
<b>dont part attribuable aux :</b>			
– Propriétaires de la société du Groupe	29 751	77 750	11 265
– Intérêts minoritaires	(118)	(34)	1

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2014			Déc. 2013			Jun 2013		
	Avant impôt	Impôt	Après impôt	Avant impôt	Impôt	Après impôt	Avant impôt	Impôt	Après impôt
Instruments financiers	(1 987)	684	(1 303)	767	(264)	503	1 376	(474)	902
Variation de change	3 275	(36)	3 239	(2 928)	589	(2 339)	(5 562)	791	(4 771)
<b>Autres éléments du résultat global recyclables en résultat</b>	<b>1 288</b>	<b>648</b>	<b>1 936</b>	<b>(2 161)</b>	<b>325</b>	<b>(1 836)</b>	<b>(4 186)</b>	<b>317</b>	<b>(3 869)</b>
Avantage du personnel IAS19R	(1 871)	573	(1 298)	20 892	(7 109)	13 783			
<b>Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat</b>	<b>(1 871)</b>	<b>573</b>	<b>(1 298)</b>	<b>20 892</b>	<b>(7 109)</b>	<b>13 783</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Autres éléments du résultat global pour l'exercice</b>	<b>(583)</b>	<b>1 221</b>	<b>638</b>	<b>18 731</b>	<b>(6 784)</b>	<b>11 947</b>	<b>(4 186)</b>	<b>317</b>	<b>(3 869)</b>

## 4. État des variations des capitaux propres consolidés

En milliers d'euros	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves	Variation des Justes valeurs et autres	Différences de conversion	Résultat net	Total part du Groupe	Minoritaires	Total
<b>31 décembre 2012 *</b>	<b>144 184 856</b>	<b>72 425</b>	<b>341 774</b>	<b>( 33 136)</b>	<b>37 097</b>	<b>( 13 719)</b>	<b>64 880</b>	<b>469 322</b>	<b>320</b>	<b>469 641</b>
Résultat global de la période				791	902	( 5 562)	15 134	11 265	1	11 266
Augmentation de capital	29 835 636	14 918	115 594					130 512		130 512
Paievements en actions			299					299		299
Variation des titres d'autocontrôle	( 80 500)		( 402)					( 402)		( 402)
Affectation de l'exercice				64 880			( 64 880)	0		0
Versement aux actionnaires			( 15 658)					( 15 658)		( 15 658)
Autres mouvements			( 24 942)	52 515	( 37 707)	1 355		( 8 779)		( 8 779)
<b>30 juin 2013</b>	<b>173 939 992</b>	<b>87 343</b>	<b>416 665</b>	<b>85 050</b>	<b>292</b>	<b>( 17 926)</b>	<b>15 134</b>	<b>586 559</b>	<b>321</b>	<b>586 880</b>
Résultat global de l'exercice				13 581	( 399)	2 639	50 664	66 485	( 35)	66 450
Augmentation de capital	65 828	33	289					322		322
Paievements en actions			42					42		42
Variation des titres d'autocontrôle	113 600		456	( 85)				371		371
Affectation de l'exercice			( 22 082)	22 082				0		0
Impact regroupement des entités françaises			72 282	( 72 282)				0		0
Versement aux actionnaires			( 2)					( 2)		( 2)
Autres mouvements			21 377	( 21 608)		124		( 107)	( 80)	( 187)
<b>31 décembre 2013</b>	<b>174 119 420</b>	<b>87 376</b>	<b>489 027</b>	<b>26 738</b>	<b>( 107)</b>	<b>( 15 163)</b>	<b>65 798</b>	<b>653 671</b>	<b>206</b>	<b>653 877</b>
Résultat global de l'exercice				( 1 452)	( 1 186)	3 282	29 107	29 751	( 118)	29 633
Augmentation de capital	227 725	114	826					940	406	1 346
Paievements en actions			290					290		290
Variation des titres d'autocontrôle	302 340		523					523		523
Affectation de l'exercice				65 798			( 65 798)	0		0
Impact regroupement des entités françaises								0		0
Versement aux actionnaires			( 19 213)					( 19 213)		( 19 213)
Autres mouvements						( 194)		( 194)	( 210)	( 404)
<b>30 juin 2014</b>	<b>174 649 485</b>	<b>87 490</b>	<b>471 453</b>	<b>91 084</b>	<b>( 1 293)</b>	<b>( 12 075)</b>	<b>29 107</b>	<b>665 768</b>	<b>284</b>	<b>666 052</b>

(\*) Les données 2012 sont retraitées de l'impact de la révision de la norme IAS19

## 5. Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2014	Déc. 2013	Jun 2013
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>44 410</b>	<b>105 087</b>	<b>26 975</b>
Dépréciation des écarts d'acquisition et amortissements des droits incorporels	1 204	2 099	
<b>Résultat opérationnel avant dépréciation des écarts d'acquisition</b>	<b>45 614</b>	<b>107 186</b>	<b>26 975</b>
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation nettes	2 180	13 187	10 310
Charges et produits liés aux stock options	290	341	299
Plus ou moins values de cession	(179)	1 692	1 280
Autres produits et charges calculés	173	(1 197)	1 300
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>48 078</b>	<b>121 209</b>	<b>40 164</b>
Variation des stocks et en cours	54	102	(257)
Variation des clients et autres débiteurs	(45 849)	(26 315)	(50 498)
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	12 859	7 412	7 491
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>	<b>(32 936)</b>	<b>(18 801)</b>	<b>(43 264)</b>
<b>Flux net de trésorerie d'exploitation</b>	<b>15 142</b>	<b>102 408</b>	<b>(3 100)</b>
Intérêts versés	(4 391)	(17 442)	(12 482)
Intérêts encaissés	2 318	4 433	1 481
Impôts payés	(7 555)	(25 711)	(9 723)
Impact cash autres produits et charges financières	720	(2 492)	(1 212)
Flux de trésorerie d'exploitation utilisés par les activités abandonnées			
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>6 234</b>	<b>61 196</b>	<b>(25 036)</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles & incorporelles	(15 450)	(27 727)	(11 775)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles & incorporelles	955	1 107	(79)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	(1 428)	(1 343)	(1 176)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)		6	76
Décaissements liés aux <i>earn-out</i>	(30)	(89)	(226)
Incidence des variations de périmètre	(76 252)	(94 045)	(91 079)
Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)			0
Variation des prêts et avances consentis	(7 801)	(9 020)	(3 987)
Subventions d'investissement reçues	17		0
Autres flux liés aux opérations d'investissement	5 447	7 792	3 990
Flux de trésorerie d'investissement utilisés par les activités abandonnées	262	701	701
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(94 280)</b>	<b>(122 618)</b>	<b>(103 555)</b>



<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2014	Déc. 2013	Jun 2013
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital	406	(477)	(94)
Sommes reçues lors de l'exercice de stock options	940	1 086	814
Rachats et reventes d'actions propres	165	55	(382)
Versement aux actionnaires mis en paiement au cours de l'exercice	(19 213)	(15 660)	
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	58 512	269 566	135 122
Remboursements d'emprunts	(1 144)	(59 841)	(49 881)
Autres flux liés aux opérations de financement	(42 757)	12 010	(16 449)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(3 091)</b>	<b>206 739</b>	<b>69 130</b>
Incidence des variations des cours des devises	1 286	(375)	(445)
Incidence changements de principes comptables	26		34
<b>Variations de la trésorerie nette</b>	<b>(89 825)</b>	<b>144 942</b>	<b>(59 872)</b>
Trésorerie d'ouverture	322 999	178 057	178 057
Trésorerie de clôture	233 174	322 999	118 185
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>(89 825)</b>	<b>144 942</b>	<b>(59 872)</b>

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 2014	Déc. 2013	Jun 2013
Equivalents de trésorerie	178 888	213 979	77 618
Trésorerie	54 286	109 020	40 567
<b>Trésorerie nette</b>	<b>233 174</b>	<b>322 999</b>	<b>118 185</b>

## ANNEXE DES COMPTES 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** – Evènements survenus au cours du 1<sup>er</sup>  
semestre 2014

**Note 6** – Notes relatives à certains postes du bilan

**Note 7** – Notes relatives au compte de résultat

**Note 8** – Suivi des litiges significatifs et des passifs  
éventuels

**Note 9** – Engagements hors bilan

**Note 10** – Informations sur les parties liées

**Note 11** – Evènements postérieurs à la clôture

## Note 1 Règles et méthodes comptables

---

### *Règles et méthodes comptables*

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2014 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 2013 incluse dans le document de référence 2013 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 31 mars 2014 sous le numéro D14-0238.

Les normes comptables internationales appliquées dans les comptes semestriels résumés au 30 juin 2014 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 2014.

Les principes comptables retenus sont identiques avec ceux utilisés pour l'élaboration des comptes consolidés annuels au 31 décembre 2013.

### *Utilisation d'estimations*

Comme indiqué dans le document de référence 2013 en page 117, au paragraphe

1.5 (chapitre 20.3 – états financiers au 31 décembre 2013 – comptes consolidés), 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 valeur sur les actifs incorporels, la reconnaissance d'impôts différés actifs.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2014 ainsi que les notes afférentes ont été arrêtés par le conseil d'administration d'Altran Technologies le 3 septembre 2014.

## Note 2 Périmètre de consolidation

---

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers d'Altran Technologies et des 57 filiales qu'elle contrôle. Le Groupe consolide l'ensemble de ses filiales selon la méthode de l'intégration globale à l'exception de la société tunisienne Altran Telnet Corporation.

**Liquidations** : Altran a procédé à la liquidation de ses filiales Athena Consulting (Italie), Xype Technologies et Sentaca Trading (Grande Bretagne). Ces liquidations ont généré un impact négatif de 0,1 million d'euros sur le résultat du 1<sup>er</sup> semestre 2014.

**Acquisitions** : Altran a finalisé l'acquisition des groupes Foliage/Vignani et TASS et de la société Scalae au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014. La contribution de ces acquisitions représente respectivement 15,5 millions d'euros, 5,6 millions d'euros et 2,4 millions d'euros de chiffre d'affaires au titre de ce 1<sup>er</sup> semestre.

**Fusions** : Dans le cadre de la rationalisation de son périmètre, le Groupe a procédé à des fusions en Allemagne.

## 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 2013 (pages 11 à 18 du Document de Référence 2013).

### 4.1. Risques juridiques et fiscaux

Il n'y a pas eu de changements significatifs par rapport aux risques juridiques et fiscaux détaillés au paragraphe 5.12 du chapitre 20.3 du document de référence 2013, à l'exception des points suivants :

- dans la procédure d'arbitrage opposant une filiale étrangère d'Altran Technologies à un tiers, le tribunal a rendu une décision défavorable à Altran et les coûts diminués de la provision constituée antérieurement ont été comptabilisés sur ce semestre.
- concernant les procédures Altran c/X liés aux faits survenus exclusivement sur la période 2001-2002, par décision du 4 juin 2014, le Tribunal a renvoyé l'affaire au Parquet en vue de la désignation d'un nouveau juge d'instruction, compte-tenu des irrégularités et insuffisances de l'ordonnance de renvoi.

## Note 5 Événements survenus au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014

---

Le groupe a finalisé, en février, l'acquisition du groupe Foliage, opérant principalement aux Etats-Unis et en Inde dans les secteurs de la santé et des sciences de la vie, de l'aérospatial, de la défense ainsi que dans l'équipement Industriel.

Cette acquisition s'inscrit dans le plan stratégique 2012-2015 et permet au Groupe de renforcer sa présence sur le marché américain de la R&D et renchérit l'offre de savoir-faire dans le cadre de développement de produits innovants.

Le Groupe s'est porté acquéreur de l'intégralité des titres de Foliage pour un coût total estimé de 127,7 millions de dollars qui se décomposent en 65,1 millions de dollars réglés en numéraire et 62,6 millions de dollars de complément de prix. Les frais afférents à cette acquisition ont été comptabilisés en résultat non récurrent pour un montant total de 1,4 million d'euros sur les exercices 2013 et 2014.

Les éléments bilanciels apportés par le groupe Foliage sont en cours d'analyse. Le montant du goodwill actuellement reconnu dans les comptes semestriels est donc provisoire (88 millions d'euros).

Les éléments bilanciels apportés, en l'état actuel des travaux d'analyse peuvent être synthétisés de la façon suivante : des immobilisations pour 1,8 million d'euros, des actifs non courants pour 3,6 millions d'euros, des clients et autres débiteurs de 9,8 millions d'euros, des disponibilités de 2,1 millions d'euros, des passifs non courants pour 2,5 millions d'euros, des fournisseurs et autres créditeurs courants pour 4,6 millions d'euros et des autres passifs pour 0,7 million d'euros.

Le groupe Foliage a contribué, depuis son acquisition, au chiffre d'affaires et au résultat opérationnel courant du 1<sup>er</sup> semestre, respectivement pour 15,5 millions d'euros et 2,4 millions d'euros.

Le Groupe s'est également porté acquéreur du groupe TASS, en avril, pour un coût de 29,1 millions d'euros, opérant aux Pays-Bas et en Belgique. Cette acquisition vient renforcer la solution Intelligent Systems portée par 3 500 experts au sein du Groupe.

Les éléments bilanciaux apportés par le groupe TASS sont en cours d'analyse. Le montant du goodwill actuellement reconnu dans les comptes semestriels est donc provisoire (28 millions d'euros).

Les éléments bilanciaux apportés, en l'état actuel des travaux d'analyse peuvent être synthétisés de la façon suivante : des immobilisations pour 0,2 million d'euros, des actifs non courants pour 2,3 millions d'euros, des clients et autres débiteurs de 11,4 millions d'euros, des disponibilités de 0,8 million d'euros, des fournisseurs et autres crédateurs courants pour 11,4 millions d'euros et des autres passifs pour 0,2 million d'euros.

Le groupe TASS, depuis son acquisition, a contribué au chiffre d'affaires et au résultat opérationnel courant du 1<sup>er</sup> semestre, respectivement pour 5,6 millions d'euros et 1,0 million d'euros.

L'assemblée générale mixte qui s'est réunie le 13 juin 2014 a adopté la résolution proposée au vote relative à la distribution de 11 centimes d'euros par action prélevés sur le compte de prime d'émission le 23 juin 2014.

## Note 6 Notes relatives à certains postes du bilan

### 6.1. Ecart d'acquisition nets

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

<b>Solde au 31 décembre 2013</b>	<b>427 138</b>
Variation de périmètre	118 582
Variation de change	1 397
<b>Solde au 30 Juin 2014</b>	<b>547 117</b>

Le poste variation de périmètre comprend notamment :

- une augmentation de 88 070 milliers d'euros du fait de l'acquisition du groupe Foliage/Vignani aux Etats Unis et en Inde ;
- une augmentation de 28 239 milliers d'euros du fait de l'acquisition du groupe TASS aux Pays-Bas et Belgique.
- une augmentation de 2 273 milliers d'euros du fait de l'acquisition de Scalae en Suède.

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

<b>Principales contributrices (en milliers d'euros)</b>	
Allemagne/Autriche	123 357
France	107 881
Foliage/Vignani	87 800
Italie	57 593
Espagne	45 072
Cambridge UK	35 936
Tass	28 239
Benelux	17 343
Autres	43 896
<b>Total</b>	<b>547 117</b>

Les Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) présentant des indices de perte de valeur au 30 juin 2014 ont fait l'objet d'un test de dépréciation.

Aucune dépréciation n'a été constatée en compte de résultat



## 6.2. Immobilisations incorporelles

<i>En milliers d'euros</i>	Marques	Frais de Développement	Logiciels	Autres	TOTAL
<b>Au 31 décembre 2013</b>					
Valeur brute à l'ouverture	30 525	4 774	39 378	7 565	82 242
Amortissements et provisions	(4 003)	(3 916)	(28 742)	(644)	(37 305)
Valeur nette à l'ouverture	26 522	858	10 636	6 921	44 937
<b>Mouvements sur la période :</b>					
Acquisitions	707	62	3 453	3 262	7 484
Cessions			(223)		(223)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(28)	(202)	(2 831)	(10)	(3 071)
Variation de périmètre			173		173
Variation de change	2	26	52	(1)	79
Autres mouvements	(1 145)	91	4 898	(4 912)	(1 068)
<b>TOTAL MOUVEMENTS (valeur nette) :</b>	<b>(464)</b>	<b>(23)</b>	<b>5 522</b>	<b>(1 661)</b>	<b>3 374</b>
<b>Au 30 juin 2014</b>					
Valeur brute à la clôture	31 317	5 039	48 254	5 982	90 592
Amortissements et provisions	(5 259)	(4 204)	(32 096)	(722)	(42 281)
Valeur nette à la clôture	26 058	835	16 158	5 260	48 311

Au niveau du groupe, les dépenses au titre des frais de développement ont été activées à hauteur de 62 milliers d'euros au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014. La valeur brute cumulée des frais de développement au 30 juin 2014 est de 5 039 milliers d'euros.

### 6.3. Immobilisations corporelles

<i>En milliers d'euros</i>	Terrains	Constructions	Installations générales, agencements et aménagements	Matériel de bureau et informatique et mobilier	Autres	Total
<b>Au 31 décembre 2013</b>						
Valeur brute à l'ouverture	880	17 013	31 665	69 597	5 134	124 289
Amortissements et dépréciations		(5 929)	(17 497)	(55 091)	(4 338)	(82 855)
Valeur nette à l'ouverture	880	11 084	14 168	14 506	796	41 434
<b>Mouvements sur la période :</b>						
Acquisitions		3 066	2 067	2 678	274	8 085
Cessions			(10)	(654)		(664)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations		(176)	(1 601)	(3 253)	(269)	(5 299)
Variation de périmètre			1 004	829	14	1 847
Variation de change		483	93	76	4	656
Autres mouvements			51	145	(291)	(95)
<b>TOTAL MOUVEMENTS (valeur nette) :</b>	<b>-</b>	<b>3 373</b>	<b>1 604</b>	<b>(179)</b>	<b>(268)</b>	<b>4 530</b>
<b>Au 30 juin 2014</b>						
Valeur brute à la clôture	880	20 748	35 426	74 501	5 027	136 582
Amortissements et provisions		(6 291)	(19 654)	(60 174)	(4 499)	(90 618)
Valeur nette à la clôture	880	14 457	15 772	14 327	528	45 964

Le Groupe détient en propre des terrains et des immeubles en France, en Italie et au Royaume-Uni pour un montant de 15,3 millions d'euros.

Il n'existe pas d'immobilisation corporelle entièrement amortie qui soit encore utilisée pour des montants significatifs.

Pour le 1<sup>er</sup> semestre 2014, les dotations nettes aux amortissements relatives aux immobilisations corporelles s'élèvent à -5 299 milliers d'euros en résultat opérationnel courant.

## 6.4. Actifs financiers non courants

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2014	Déc. 2013
<b>Disponibles à la vente</b>		
Pépinière Cambridge Consultants	5 591	3 968
<b>Prêts et créances générés par le Groupe</b>		
Prêts effort construction	11 642	10 251
Dépôts et cautionnements	8 984	8 544
	<b>20 626</b>	<b>18 795</b>
<b>Autres actifs financiers</b>		
Autres titres de participation	1 120	1 126
Prêts obligataires	1 324	1 296
	<b>2 444</b>	<b>2 422</b>
<b>Total</b>	<b>28 661</b>	<b>25 185</b>

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014, la variation de 3 476 milliers d'euros relative aux actifs financiers non courants s'explique notamment par l'augmentation des prêts effort construction pour 1 391 milliers d'euros, une augmentation des dépôts et cautionnements pour 440 milliers d'euros et un investissement complémentaire dans la pépinière Aveillant par Cambridge Consultants Limited pour 1 623 milliers d'euros.

## 6.5. Autres actifs et impôts non courants

Les autres actifs non courants sont essentiellement constitués :

- des prix de cession sur titres de participation dont l'échéance est supérieure à un an pour un montant de 3 180 milliers d'euros ;
- de créances clients dont l'échéance est supérieure à un an recouvrables pour un montant de 927 milliers d'euros ;
- de créances sur organismes sociaux et fiscaux dont l'échéance est supérieure à un an pour un montant de 46 291 milliers d'euros.

## 6.6. 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>	Juin 2014			Déc. 2013		
	Total	Echues	Non échues	Total	Echues	Non échues
Clients et comptes rattachés nets	388 339	49 620	338 719	338 294	71 538	266 756

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

31/12/2013	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Variations de change	Variations de périmètre	Autres variations	30/06/2014
( 4 031)	( 454)	984	( 3)	( 203)	48	( 3 659)

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

<i>En milliers d'euros</i>	Juin 2014	Déc. 2013
Échéances inférieures à 1 mois	21 451	36 584
Échéances comprises entre 1 et 3 mois	15 225	19 252
Échéances supérieures à 3 mois	12 944	15 702
<b>Total créances échues</b>	<b>49 620</b>	<b>71 538</b>

Le Groupe dispose de lignes d'affacturage pour un montant total de 306,3 millions d'euros au 30 juin 2014. Le montant des créances commerciales cédées dans le cadre de ces contrats représentait 191 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 2014	Déc. 2013
Clients et comptes rattachés	( 114 497)	( 137 493)
Dépôt de garantie	12 716	15 849
	<b>( 101 781)</b>	<b>( 121 644)</b>

Passif	Juin 2014	Déc. 2013
Passifs financiers courants	( 101 781)	( 121 644)
	<b>( 101 781)</b>	<b>( 121 644)</b>

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. 6.10).

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

Actif	Juin 2014	Déc. 2013
Clients et comptes rattachés	76 475	92 263
Dont créances non financées et annulation du dépôt de garantie	( 25 948)	( 25 827)
	<b>50 527</b>	<b>66 436</b>

Passif	Juin 2014	Déc. 2013
Passifs financiers courants	50 527	66 436
	<b>50 527</b>	<b>66 436</b>

## 6.7. Autres créances

Ce poste comprend notamment les créances fiscales et les autres créances d'exploitation.

## 6.8. Actifs financiers courants

Ce poste comprend des dépôts et cautionnements dont l'échéance est inférieure à un an.

## 6.9. Capitaux propres et résultat par action

Le cours moyen semestriel 2014 de l'action Altran Technologies, utilisé pour ces analyses, est de 7,65 euros.

Au 30 juin 2014, le capital social d'Altran Technologies s'élève à 87 489 522,5 euros, divisé en 174 979 045 actions ordinaires. Sur la période 227 725 actions ont été

émises, liée essentiellement à la conversion de droits relatifs à l'actionnariat salarié (*stocks options*). Au cours de la période close le 30 juin 2014, le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation s'est élevé à 174 496 875 actions et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et dilutives s'est élevé à 175 015 388 actions.

Composition du capital social	Nombre	Valeur nominale
Actions composant le capital social en début d'exercice	174 751 320	0,50 €
Augmentation de capital - constatations de la conversion d'Océanes	0	0,50 €
Augmentation du capital - dans le cadre du plan d'actionnariat salarié	227 725	0,50 €
Elimination des titres détenus en autocontrôle	( 329 560)	0,50 €
<b>Actions composant le capital social en fin d'exercice (hors autocontrôle)</b>	<b>174 649 485</b>	<b>0,50 €</b>

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2014	Déc. 2013
<b>Résultat net revenant à Altran Technologies</b>	<b>29 107</b>	<b>65 798</b>
Impact des paiements en actions ayant un effet dilutif	291	341
Actions ordinaires (nombre moyen pondéré)	174 496 875	163 951 451
Options attribuées avec effet dilutif	518 513	491 071
<b>Résultat de base par action (euro)</b>	<b>0,17</b>	<b>0,40</b>
<b>Résultat dilué par action (euro)</b>	<b>0,17</b>	<b>0,40</b>
<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2014	Déc. 2013
<b>Résultat net revenant à Altran Technologies des activités poursuivies</b>	<b>29 107</b>	<b>65 798</b>
Impact des paiements en actions ayant un effet dilutif	291	341
Actions ordinaires (nombre moyen pondéré)	174 496 875	163 951 451
Options attribuées avec effet dilutif	518 513	491 071
<b>Résultat par action (euro)</b>	<b>0,17</b>	<b>0,40</b>
<b>Résultat dilué par action (euro)</b>	<b>0,17</b>	<b>0,40</b>

Les instruments suivants dont le prix d'exercice est inférieur au cours moyen du 1<sup>er</sup> semestre 2014 avec effet dilutif estimé à ce jour concernent :

- le plan d'actions gratuites mis en place en janvier 2012, portant sur un maximum d'actions gratuites de 182 500 pour les bénéficiaires hors de France. L'exercice de ce plan donnerait lieu à l'émission de 98 022 actions nouvelles pour les bénéficiaires hors de France.
- le plan d'options de souscription d'actions mis en place en décembre 2007 portant sur un maximum d'options de souscription d'actions de 872 045 et dont la conversion produirait un effet dilutif de 420 491 actions.

Les caractéristiques des plans d'options de souscriptions d'actions sont présentées au paragraphe 7.4.

## 6.10. Endettement financier net

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2014	Déc. 2013
Trésorerie et équivalents de trésorerie	233 174	322 999
Trésorerie Passive		
<b>Trésorerie Nette</b>	<b>233 174</b>	<b>322 999</b>
Emprunts obligataires (+1 an)	134 441	134 371
Emprunts et dettes auprès d'établissement de crédit (+1 an)	139 139	121 997
Autres passifs financiers non courants	3 078	1 693
Emprunts obligataires courants	4 700	2 330
Emprunts et dettes auprès d'établissement de crédit courants	57 908	14 251
Concours bancaires (*)	55 296	78 167
Autres dettes financières courantes	178	470
<b>Endettement Financier Brut</b>	<b>394 740</b>	<b>353 278</b>
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>(161 566)</b>	<b>(30 280)</b>

(\*) : y compris affacturage pour 50,5 millions d'euros au 30 juin 2014 contre 66,4 millions d'euros au 31 décembre 2013 (sur des lignes totalisant 306,3 millions d'euros au 30 juin 2014 comme au 31 décembre 2013).

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 2013, la dette nette du Groupe a augmenté de 131 286 milliers d'euros pour s'établir à 161 566 milliers d'euros au 30 juin 2014.

### *Equivalents de trésorerie*

La valeur de marché des équivalents de trésorerie au 30 juin 2014 s'élève à 178 888 milliers d'euros et se décompose comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2014	Déc. 2013
Certificats de dépôts & autres	178 169	190 106
Sicav et FCP	719	23 873
<b>TOTAL</b>	<b>178 888</b>	<b>213 979</b>

### *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 convertibles (+1 an)		( 140)	( 140)	( 140)	( 139)	135 000
Emprunts et dettes auprès d'établissement de crédit (+1 an)		36 450	66 231	36 195	263	
Autres passifs financiers non courants		449	1 015	1 614		
<b>Passifs financiers long terme</b>	<b>0</b>	<b>36 759</b>	<b>67 106</b>	<b>37 669</b>	<b>124</b>	<b>135 000</b>
Emprunts convertibles (-1 an)	4 700					
Emprunts et dettes auprès d'établissement de crédit courants	57 908					
Concours bancaires	55 296					
Autres dettes financières courantes	178					
<b>Passifs financiers court terme</b>	<b>118 082</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>118 082</b>	<b>36 759</b>	<b>67 106</b>	<b>37 669</b>	<b>124</b>	<b>135 000</b>

L'échéancier des dettes financières se résume comme suit au 30 juin 2014 :

- à moins d'un an : 29,91 %
- de 1 à 5 ans : 35,89 %
- à plus de 5 ans : 34,20 %



### Principales évolutions des lignes de crédit

Au 30 juin 2014, l'intégralité des lignes de crédit moyen terme sont mobilisées.

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

- en capitaux propres pour la valeur intrinsèque pour un montant négatif de 1 186 milliers d'euros dont (1 809) milliers d'euros de valeur brute et 623 milliers d'euros d'impôts différés.

- en résultat financier pour la valeur temps pour un montant positif de 435 milliers d'euros ayant généré une charge d'impôts différés de (150) milliers d'euros.

L'ensemble des informations relatives aux risques de liquidités sont décrites en paragraphe 4.2 du Document de Référence 2013

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

En millions d'euros	Juin 2013	Déc. 2013	Juin 2014	Déc. 2014	Juin 2015	Déc. 2015	Juin 2016	Déc. 2016	Juin 2017	Déc. 2017	Juin 2018	Déc. 2018	Juin 2019	Déc. 2019
Credit Capex	150.0	135.0	135.0	121.6	108.2	90.2	72.2	54.1	36.1	18.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Emprunt Obligataire	0.0	135.0	135.0	135.0	135.0	135.0	135.0	135.0	135.0	135.0	135.0	135.0	135.0	0.0
<b>Total</b>	<b>150.0</b>	<b>270.0</b>	<b>270.0</b>	<b>256.6</b>	<b>243.2</b>	<b>225.2</b>	<b>207.2</b>	<b>189.1</b>	<b>171.1</b>	<b>153.0</b>	<b>135.0</b>	<b>135.0</b>	<b>135.0</b>	<b>0.0</b>
Credit Revolving	0.0	30.0	30.0	30.0	30.0	30.0	30.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Total général</b>	<b>150.0</b>	<b>300.0</b>	<b>300.0</b>	<b>286.6</b>	<b>273.2</b>	<b>255.2</b>	<b>237.2</b>	<b>189.1</b>	<b>171.1</b>	<b>153.0</b>	<b>135.0</b>	<b>135.0</b>	<b>135.0</b>	<b>0.0</b>

## 6.11. Provisions pour risques et charges

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

<i>En milliers d'euros</i>	Déc. 2013	Dotations de l'exercice	Reprise (prov. utilisée)	Reprise (prov. non utilisée)	Variation de change	Variations de périmètre	Autres variations	Juin 2014
Provision litiges sociaux	3 387	322	(834)	(1 744)			-	1 131
Provision autres litiges	1 550			(1 000)				550
Provision autres risques	26 661	842	(20)	(556)			141	27 068
Provision pour restructuration	949	86	(121)					914
<b>Total long terme</b>	<b>32 547</b>	<b>1 250</b>	<b>(975)</b>	<b>(3 300)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>141</b>	<b>29 663</b>
Provision litiges sociaux	4 703	1 206	(592)	(240)			125	5 202
Provision autres litiges	3 993	25	(3 830)	(60)				128
Provisions pour garanties	-					9		9
Provision litiges et pénalités fiscales	865		(12)		1			854
Provision sur pertes à terminaison	-	248					142	390
Provision autres risques	1 933	823	(40)	(452)	2	241	(233)	2 274
Provision pour restructuration	4 850	433	(682)	(38)	3			4 566
Provision autres charges	28	1	(28)					1
<b>Total court terme</b>	<b>16 372</b>	<b>2 736</b>	<b>(5 184)</b>	<b>(790)</b>	<b>6</b>	<b>250</b>	<b>34</b>	<b>13 424</b>

### *Provisions pour restructuration*

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

<i>En milliers d'euros</i>	Déc. 2013	Dotations	Reprises	Ecarts de change	Réallocation	Juin 2014
<b>Plans de restructurations</b>						
Coûts salariaux	5 457	518	(785)	3		5 193
Rationalisation des baux locatifs	190		(57)			133
Autres	152	1				153
<b>Total</b>	<b>5 799</b>	<b>519</b>	<b>(842)</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>5 479</b>

## 6.12. Avantages du personnel

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

<i>En milliers d'euros</i>	Juin 2014	Déc. 2013	Variation
Personnel et organismes sociaux	184 061	165 018	19 043
	<b>184 061</b>	<b>165 018</b>	<b>19 043</b>
Avantages du personnel non courants	25 618	23 248	2 370
	<b>25 618</b>	<b>23 248</b>	<b>2 370</b>
<b>Total</b>	<b>209 679</b>	<b>188 266</b>	<b>21 413</b>

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 sur la France, l'Italie, l'Allemagne, la Belgique, l'Inde et la Suisse.

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

## 6.13. Fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes auprès des fournisseurs s'élèvent à 78 330 milliers d'euros au 30 juin 2014 contre 72 483 milliers d'euros au 31 décembre 2013.

<i>En milliers d'euros</i>	Juin 2014			Décembre 2013		
	Total	Echues	Non échues	Total	Echues	Non échues
Fournisseurs et comptes rattachés nets	78 330	18 226	60 104	72 483	11 750	60 733

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

<i>En milliers d'euros</i>	Juin 2014	Décembre 2013
Échéances inférieures à 1 mois	11 268	4 974
Échéances comprises entre 1 mois et 3 mois	4 004	2 255
Échéances supérieures à 3 mois	2 954	4 521
<b>TOTAL DETTES ECHUES</b>	<b>18 226</b>	<b>11 750</b>

## 6.14. Autres dettes courantes

Ce poste comprend essentiellement la part facturée d'avance des produits et services concourant au chiffre d'affaires.

## 6.15. Dettes sur titres

Ce poste est composé des compléments de prix restant à payer.

## 6.16. Juste Valeur

En millions d'euros	Niveau de Juste valeur	Juin 14					Dec 13				
		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		1 120	5 591			1 126	3 968			
Prêt et créances	Niveau 2	10 308	11 642			10 308	9 840	10 251		9 840	
Equivalents de trésorerie	Niveaux 1 et 2		178 888				213 979				
<b>Total Actif</b>		<b>10 308</b>	<b>191 650</b>	<b>5 591</b>		<b>10 308</b>	<b>9 840</b>	<b>225 356</b>	<b>3 968</b>	<b>0</b>	<b>9 840</b>
Elements passifs											
Emprunt Obligataire	Niveau 1	135 000				143 705	135 000			138 776	
Instruments dérivés	Niveau 2		410	1 614			301	349			
<b>Total Passif</b>		<b>135 000</b>	<b>410</b>	<b>1 614</b>		<b>143 705</b>	<b>135 000</b>	<b>301</b>	<b>349</b>	<b>0</b>	<b>138 776</b>

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

## Note 7 Notes relatives au compte de résultat

### 7.1. Information sectorielle au 30 juin 2014

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

Nord : Allemagne, Autriche,  
Benelux, Roumanie,  
Royaume-Uni,  
Scandinavie, Suisse

Sud : Espagne, Italie, Portugal

Reste du monde : Amérique du Nord, Asie,  
Maroc, Moyen-Orient,  
Tunisie,

#### Information sectorielle

Au 30 juin 2014 En millions d'euros	France	Nord	Sud	Reste du monde	Elim. inter-secteur	Total
<b>Chiffre d'affaires</b>						
Externe	373	276	170	43		862
Intersecteurs	19	6	6	1	(32)	-
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>392</b>	<b>282</b>	<b>176</b>	<b>44</b>	<b>(32)</b>	<b>862</b>
Total produits d'exploitation	406	286	178	41	(32)	879
Total charges d'exploitation	(379)	(271)	(161)	(40)	32	(819)
Résultat opérationnel courant	27	15	17	1	0	60
<b>% Résultat opérationnel courant</b>	<b>7.0%</b>	<b>5.4%</b>	<b>9.1%</b>	<b>3.0%</b>		<b>7.0%</b>
Actifs par zone	1 254	413	136	115	(336)	1 582
<b>Total actif</b>	<b>1 254</b>	<b>413</b>	<b>136</b>	<b>115</b>	<b>(336)</b>	<b>1 582</b>

Au 30 juin 2013 En millions d'euros	France	Nord	Sud	Reste du monde	Elim. inter-secteur	Total
<b>Chiffre d'affaires</b>						
Externe	370	259	156	24		809
Intersecteurs	18	6	4	2	(30)	-
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>388</b>	<b>265</b>	<b>160</b>	<b>26</b>	<b>(30)</b>	<b>809</b>
Total produits d'exploitation	400	266	162	26	(30)	824
Total charges d'exploitation	(380)	(248)	(150)	(26)	30	(774)
Résultat opérationnel courant	20	18	12	0		50
<b>% Résultat opérationnel courant</b>	<b>5.1%</b>	<b>7.0%</b>	<b>7.2%</b>	<b>0.5%</b>		<b>6.2%</b>
Actifs par zone	1 120	311	135	21	(206)	1 381
<b>Total actif</b>	<b>1 120</b>	<b>311</b>	<b>135</b>	<b>21</b>	<b>(206)</b>	<b>1 381</b>

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

Altran affiche un solide 1<sup>er</sup> semestre 2014 avec une croissance de 6,5 % de son chiffre d'affaires qui s'établit à 861,8 millions d'euros contre 809,2 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013 intégrant un effet

favorable lié aux variations de périmètre de 4,5 % et un effet défavorable lié aux jours ouvrés de 0,6 % et aux variations de taux de change de 0,1 %.

La rentabilité du Groupe est en hausse de 0,8 point pour atteindre 60,0 millions d'euros et 7,0 % du chiffre d'affaires.

## 7.2. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires se décompose comme suit :

En milliers d'euros	Juin 2014	Juin 2013	Variation
Ventes de biens	4 791	6 569	- 27.1%
Prestations de services	856 753	802 416	+ 6.8%
Redevances	299	212	+ 41.0%
<b>Total</b>	<b>861 843</b>	<b>809 197</b>	<b>+ 6.5%</b>

### 7.3. Charges externes

Au 30 juin 2014, les charges externes se décomposent comme suit:

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2014	Jun 2013	Variation
Sous-traitance	58 230	57 663	+ 1.0%
Locations simples et charges annexes	26 009	23 049	+ 12.8%
Formation	4 610	5 017	- 8.1%
Honoraires et services externes	13 705	12 735	+ 7.6%
Transports, voyages, déplacements	30 131	31 357	- 3.9%
Autres achats et services extérieurs	26 445	26 030	+ 1.6%
<b>Total</b>	<b>159 130</b>	<b>155 851</b>	<b>+ 2.1%</b>

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

### 7.4. Charges de personnel

Au 30 juin 2014, les charges de personnel, incluant le crédit CICE, se décomposent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2014	Jun 2013	Variation
Traitements et salaires (y compris charges sociales)	636 232	596 350	+ 6.7%
Participation des salariés	0	( 309)	- 100.0%
	<b>636 232</b>	<b>596 041</b>	<b>+ 6.7%</b>
Charges relatives à des paiements en actions	291	299	- 2.7%
Avantages du personnel long terme	1 166	2 539	- 54.1%
<b>Total</b>	<b>637 689</b>	<b>598 879</b>	<b>6.5%</b>

#### *Paiements en actions*

Le coût total de la rémunération en actions est de 291 milliers d'euros au 30 juin 2014 contre 299 milliers d'euros au 30 juin 2013 et concerne exclusivement le plan d'actions gratuites sous conditions de performances mis en place le 31 janvier 2012 (atteinte d'objectif de rentabilité et de délai de recouvrement des créances commerciales).

Les principales caractéristiques des plans sont les suivantes :

	Stock options	Actions gratuites 2012	
	2007 (a)(b)(c)	France	Hors de France
Date de l'assemblée	29/06/2005	10/06/2011	10/06/2011
Date du conseil d'administration ou du directoire	20/12/2007	31/01/2012	31/01/2012
Nombre total d'actions pouvant être souscrites ou allouées à la date d'octroi	2 589 830	390 000	232 500
<i>dont mandataires sociaux</i>	<i>100 000</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>dont nombre d'actions pouvant être souscrites ou allouées par les 10 salariés les mieux rémunérés</i>	<i>340 000</i>	<i>130 000</i>	<i>0</i>
<i>Solde au 30 juin 2014</i>	<i>204 821</i>	<i>130 000</i>	<i>0</i>
Date de départ d'exercice des options	21/12/2011		
Date d'attribution définitive des actions gratuites		12/03/2014	31/01/2016
Date d'expiration d'exercice des options	20/12/2015		
Date de fin de période d'inaccessibilité des actions gratuites		12/03/2016	31/01/2016
Prix de souscription des options / cours de référence des actions (en euros)	3.96 €	3.54 €	3.54 €
Modèle de valorisation utilisé	Hull&White	Binomial	Binomial
Nombre d'actions pouvant être souscrites ou allouées au 31/12/2013	1 033 031	310 000	182 500
Droits créés en 2014	35 417		
Droits perdus en 2014		33 750	
Droits exercés en 2014	196 403	276 250	
Nombre d'actions pouvant être souscrites ou allouées au 30/06/2014	872 045	0	182 500

(a) A la suite de l'augmentation de capital en numéraire avec maintien du droit préférentiel de souscription du 29 juillet 2008, les prix d'exercice et le nombre d'actions des différents plans d'options de souscription ont été ajustés afin de tenir compte de l'émission de 24 900 364 actions.

(b) A la suite de la distribution de 9 centimes d'euros par action prélevés sur le compte de prime d'émission payés le 16 juillet 2013, les prix d'exercice et le nombre d'actions des différents plans d'options de souscription ont été ajustés.

(c) A la suite de la distribution de 11 centimes d'euros par action prélevés sur le compte de prime d'émission payés le 23 juin 2014, les prix d'exercice et le nombre d'actions des différents plans d'options de souscription ont été ajustés.



## 7.5. Dotations aux amortissements et provisions nettes

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2014	Jun 2013	Variation
Amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	(8 370)	(7 892)	+ 6.1%
Provisions sur actif circulant	467	( 170)	- 374.7%
Provisions pour risques et charges	( 215)	4 206	- 105.1%
<b>Total</b>	<b>(8 118)</b>	<b>(3 856)</b>	<b>+ 110.5%</b>

## 7.6. Autres produits et charges opérationnels non récurrents

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2014	Jun 2013
Résultat de cession des immobilisations corporelles & incorporelles	35	(4)
Résultat de cession & liquidation des titres consolidés	152	(766)
Reprise de provision nette sur litiges	850	(37)
Cession activité	(76)	(49)
Coûts des programmes d'acquisition	(1 310)	(1 357)
Coûts des programmes de fusion	(34)	(65)
Litige commercial	(1 193)	(5 400)
Charges de restructuration	(13 130)	(15 777)
Dotations nettes de reprises restructuration	323	349
Autres	3	4
<b>Total</b>	<b>(14 380)</b>	<b>(23 102)</b>

Le résultat opérationnel non récurrent de (14 380) milliers d'euros comprend :

- des reprises de provisions sur litiges : 850 milliers d'euros ;
- les coûts des programmes d'acquisition : (1 310) milliers d'euros ;
- des provisions pour litiges commerciaux (1 193) milliers d'euros ;
- un impact net de (12 807) milliers d'euros au titre des plans de restructuration dont une analyse par nature vous est présentée ci-dessous :

## Coûts de restructuration

### Détail de la charge nette

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2014	Jun 2013
Coûts salariaux	(12 276)	(14 561)
Rationalisation baux locatifs + mises au rebut des agencements	(250)	(753)
Autres	(281)	(114)
<b>Total</b>	<b>(12 807)</b>	<b>(15 428)</b>

## 7.7. Coût de l'endettement financier net

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2014	Jun 2013
<b>Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</b>		
Produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	2 319	1 394
Résultat de cession d'équivalents de trésorerie	49	83
	<b>2 368</b>	<b>1 477</b>
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>		
Charges d'intérêts relatifs à l'emprunt obligataire	(2 580)	(292)
Charges d'intérêts sur autres opérations de financement	(3 674)	(5 389)
	<b>(6 254)</b>	<b>(5 681)</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(3 886)</b>	<b>(4 204)</b>

Le coût de l'endettement financier net de (3 886) milliers d'euros inclut les intérêts sur emprunt obligataire à hauteur de (2 580) milliers d'euros et les intérêts sur découverts et crédits moyen terme pour (3 674) milliers d'euros.

## 7.8. Autres produits et charges financiers

<i>En milliers d'euros</i>	Juin 2014	Juin 2013
<b>Produits financiers</b>		
Produits financiers d'actualisation	227	208
Abandon de créances	213	
Gains de change	1 308	1 556
Reprise prov. dépréciation des titres non consolidés et des autres actifs financiers non courants	0	12
Gains sur instruments financiers	(69)	
Autres produits financiers	38	43
	<b>1 717</b>	<b>1 819</b>
<b>Charges financières</b>		
Dotation aux avantages du personnel	(380)	(677)
Pertes de change	(699)	(591)
Charges financières d'actualisation	(279)	(353)
Pertes sur instruments financiers	0	(31)
Pertes sur dérivés de trading	0	(44)
Autres charges financières	(19)	(37)
	<b>(1 377)</b>	<b>(1 733)</b>

## 7.9. Charge d'impôts

Les différences entre l'impôt sur les résultats pris en charge et l'impôt théorique obtenu en appliquant le taux d'imposition français sont les suivantes :

	Juin 2014	Juin 2013
Résultat net du Groupe	29 107	15 134
Intérêts des minoritaires	112	(1)
Résultat net des activités abandonnées		
Charge/Produit d'impôts	(11 869)	(7 722)
Dépréciation des écarts d'acquisition		
<b>Résultat avant impôt et dépréciation des écarts d'acquisition</b>	<b>40 864</b>	<b>22 857</b>
Charge d'impôt théorique au taux de la maison mère (33,33%)	(13 621)	(7 618)
– <i>Autres impôts exigibles sur le résultat</i>	(10 620)	(7 435)
– <i>Variation des dépréciations d'impôts différés actifs</i>	1 711	1 594
– <i>Différentiel de taux des pays étrangers</i>	5 191	2 826
– <i>Autres différences permanentes</i>	5 470	2 911
<b>Impôt effectif constaté</b>	<b>(11 869)</b>	<b>(7 722)</b>
<b>TAUX D'IMPÔT EFFECTIF</b>	<b>29%</b>	<b>34%</b>

Les autres impôts exigibles sur le résultat correspondent principalement à des impôts secondaires acquittés en France (7,3 millions d'euros), en Italie (3,0 millions d'euros).

## 7.10. Résultat des activités abandonnées

En application de la norme IFRS 5, les éléments du compte de résultat d'Arthur D. Little sont présentés sur une ligne dédiée « Résultat net des activités abandonnées » pour les exercices 2014 et 2013, après élimination des intra-groupes.

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

<i>En millions d'euros</i>	Juin 2014	Déc. 2013	Juin 2013
Résultat opérationnel	-	-	-
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	-	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-	-	-
Flux de trésorerie d'exploitation utilisés par les activités abandonnées (A)	-	-	-
Flux de trésorerie d'investissement utilisés par les activités abandonnées (B)	0,3	0,7	0,7
Flux de trésorerie de financement provenant des activités abandonnées (C)	-	-	-
<b>TOTAL (A) + (B) + (C)</b>	<b>0,3</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>

## Note 8 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 2013 (pages 18, 142 et 143 du Document de Référence 2013), n'ont pas fait l'objet d'évolution significative à la date d'arrêté des comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2014, à l'exception :

- du litige commercial pour lequel une filiale étrangère d'Altran Technologies avait été assignée dans le cadre d'une procédure d'arbitrage. Le tribunal a rendu une décision défavorable à Altran.
- de la procédure Altran c/X liés aux faits survenus exclusivement sur la période 2001-2002, par décision du 4 juin 2014, le Tribunal a renvoyé l'affaire au Parquet en vue de la désignation d'un nouveau juge d'instruction, compte-tenu des irrégularités et insuffisances de l'ordonnance de renvoi.

## Note 9 Engagements hors bilan

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

<i>(En milliers d'euros)</i>	Jun 2014	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans	Décembre 2013
<b>Engagements donnés</b>					
<b>Cautions, avals et garanties donnés</b>					
- au titre de l'exploitation courante & autres	33 202	16 041	10 512	6 649	32 632
- au titre du financement	27 716		15 000	12 716	25 767
<b>Contrat de location simple (Immobilier et mobilier)</b>					
- Paiements minimaux futurs restants à décaisser (cf. 7.3)	206 767	38 125	106 084	62 558	183 812
<b>Clause de non-concurrence en faveur d'anciens salariés :</b>	<b>911</b>	<b>911</b>	<b>0</b>		<b>802</b>
- montant brut	620	620			546
- charges sociales	291	291			256
<b>Engagements reçus :</b>					
<b>Cautions, avals et garanties reçus</b>					
- au titre de l'exploitation courante & autres	20 512	2 045	13 084	5 383	4 225
- au titre du financement	15 000		15 000		15 000

## Note 10 Informations sur les parties liées

---

Néant.

## Note 11 Evènements postérieurs à la clôture

---

Le groupe a procédé en date du 17 juillet et 1<sup>er</sup> Août 2014 à la mise en place d'un emprunt obligataire de 115 millions d'euros composé de 2 tranches dans le cadre d'un placement auprès d'investisseurs institutionnels.

Une première tranche d'un montant de 10 millions d'euros porte un intérêt fixe de 2,81 % sur 6 ans et la seconde, d'un montant de 105 millions d'euros porte un intérêt fixe de 3,00 % sur 7 ans. Cet emprunt permet au groupe de diversifier ses sources de financement à des conditions avantageuses et allonge la maturité moyenne de sa dette.

## 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  
54-56, avenue Hoche  
75008 Paris

### **Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2014**

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale 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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2014, 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 4 septembre 2014

Les Commissaires aux Comptes

**Mazars**

**Deloitte & Associés**

Jean-Luc BARLET

Philippe BATTISTI

## 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.

Philippe SALLE

Président du Conseil d'Administration & Directeur Général

## INNOVATION MAKERS

