

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 30 JUIN 2015

ALTRAN TECHNOLOGIES

Société anonyme à conseil d'administration au capital de 87 689 390,00 euros

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

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

SOMMAIRE

A.	Rapport semestriel d'activité	2
	1. Faits marquants	2
	2. Performance du Groupe	4
	3. Performances sectorielles	10
	4. Evènements post-clôture	12
	5. Perspectives	13
B.	Comptes semestriels consolidés résumés	14
C.	Rapport des commissaires aux comptes	55
D.	Attestation du responsable du rapport financier semestriel	57

A. Rapport d'activité semestriel

1. Faits marquants

Acquisitions

Mars 2015 : Nspyre

Le Groupe a finalisé l'acquisition du groupe Nspyre, leader et spécialiste néerlandais des services en R&D et hautes technologies. Avec 680 experts en développement logiciel et ingénierie mécanique, Nspyre accompagne dans leur démarche de création de valeur les principaux acteurs de secteurs aussi divers que les hautes technologies, les infrastructures, l'automobile, l'industrie et l'énergie.

Après l'acquisition de Tass en 2014, l'intégration de Nspyre, en ligne avec les objectifs stratégiques du Groupe, vient renforcer la position d'Altran sur les solutions *Intelligent Systems* et *Lifecycle Experience*. Avec désormais 1 800 collaborateurs au Benelux (dont 1 000 aux Pays-Bas), Altran devient numéro un du conseil en innovation et hautes technologies dans la région.

Le Groupe s'est porté acquéreur de l'intégralité des titres de Nspyre.

Les frais afférents à cette acquisition ont été comptabilisés en résultat non récurrent pour un montant total de 0,8 million d'euros sur ce semestre.

Les éléments bilanciaux apportés par le groupe Nspyre sont en cours d'analyse. Le montant du goodwill actuellement reconnu dans les comptes semestriels est donc provisoire (55 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 0,6 million d'euros, des actifs non courants pour 34,6 millions d'euros, des clients et autres débiteurs de 44,0 millions d'euros, des disponibilités à hauteur de 1,5 million d'euros, des passifs non courants pour 0,1 million d'euros et des fournisseurs et autres créditeurs courants pour 37,6 millions d'euros.

Le groupe Nspyre a contribué, depuis son acquisition, au chiffre d'affaires et au résultat opérationnel courant du 1^{er} semestre, respectivement pour 22,5 millions d'euros et 3,5 millions d'euros.

Gouvernance

Lors de la séance du conseil d'administration du 16 janvier 2015, Philippe Salle a annoncé aux administrateurs qu'il ne solliciterait pas le renouvellement de son mandat d'administrateur lors de l'assemblée générale des actionnaires du 30 avril 2015 et qu'il quitterait ses fonctions à cette date.

Le 18 juin 2015, le conseil d'administration a nommé Dominique Cerutti en tant que Président-Directeur Général du Groupe.

Ingénieur de formation, Dominique Cerutti a passé plus de 20 ans au sein du groupe IBM où il a contribué, depuis les Etats-Unis, à la transformation stratégique de l'entreprise. Il a notamment été directeur général d'IBM Global Services pour l'Europe Middle East Africa, puis d'IBM en Europe. Il était directeur général adjoint et membre du conseil d'administration du groupe boursier mondial NYSE Euronext, avant de devenir président du directoire et directeur général d'Euronext, entreprise internationale dont il a conduit avec succès l'introduction en bourse et le repositionnement stratégique.

2. Performance du groupe

Compte de résultat consolidé

<i>En millions d'euros</i>	Juin 2015	Juin 2014*
Chiffre d'affaires	954,5	861,8
Autres produits de l'activité	24,8	16,9
Produits des activités ordinaires	979,3	878,7
Résultat opérationnel courant	72,1	59,2
Autres produits et charges opérationnels non récurrents	(10,7)	(14,4)
Dépréciation des écarts d'acquisition		
Amortissement de droits incorporels	(2,2)	(1,2)
Résultat opérationnel	59,2	43,6
Coût de l'endettement financier net	(5,3)	(3,9)
Autres produits financiers	10,5	1,7
Autres charges financières	(9,1)	(1,3)
Charge d'impôt	(17,2)	(11,8)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		
Résultat net avant résultat des activités abandonnées	38,1	28,3
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	0,0	0,0
Résultat net	38,1	28,3
Intérêts minoritaires	(0,1)	0,1
Résultat net groupe	38,0	28,4
Résultat par action	0,22	0,17
Résultat dilué par action	0,22	0,17

(*) Les données 2014 sont retraitées de l'impact de l'interprétation IFRIC 21 (cf. note 6 des comptes semestriels consolidés résumés).

Avec un chiffre d'affaires de 954,5 millions d'euros, Altran continue sa croissance, tant affichée (10,8 %) qu'économique (4,0 %).

La France, avec 5,7 % de croissance économique, reste la première zone du Groupe et contribue dorénavant à 41,4 % du chiffre d'affaires contre 43,3 % en 2014.

L'Allemagne a affiché une croissance économique négative de 17 % en raison notamment de la baisse continue de l'activité Aéronautique.

Le nombre de jours ouvrés s'établit à 123,2 contre 122,7 pour le premier semestre 2014, représentant un effet positif sur le chiffre d'affaires de 0,4 point.

Le résultat opérationnel courant du groupe s'élève à 72,1 millions d'euros soit 7,6 % du chiffre d'affaires contre respectivement 59,2 millions d'euros et 6,9 % au 1^{er} semestre 2014.

Les autres produits et charges opérationnels non récurrents représentent une charge de 10,7 millions d'euros sur le semestre à comparer à 14,4 millions d'euros sur la même période de 2014.

Du fait de ces différents paramètres, le résultat opérationnel du 1^{er} semestre 2015 est en hausse de 35,8 % et s'établit à +59,2 millions d'euros contre +43,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014.

Le Groupe enregistre un bénéfice net de 38,0 millions d'euros contre 28,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014, tenant compte :

- du résultat financier de -3,9 millions d'euros contre -3,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 ;
- d'une charge d'impôt de 17,2 millions d'euros contre 11,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 954,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2015 contre 861,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014, soit une hausse de 10,8 %, intégrant des effets favorables liés aux variations de périmètre (4,2 %), aux variations de taux de change (2,2 %) et aux jours ouvrés (0,4 %).

Ainsi, la croissance organique (à périmètre et taux de change constants) est de 4,4 % et la croissance économique (à périmètre, taux de change et nombre de jours ouvrés constants) de 4,0 %.

Les chiffres d'affaires des sociétés acquises aux cours du 1^{er} semestre ont été consolidés à compter du 1^{er} jour du mois de leur acquisition, soit le 1^{er} mars pour Nspyre (Pays-Bas) et le 1^{er} juin pour OXO (France).

Marge brute et résultat opérationnel courant

<i>en millions d'euros</i>	S1 2015	S1 2014**
Chiffre d'affaires	954,5	861,8
Marge brute *	256,7	225,6
<i>% du chiffre d'affaires</i>	26,9 %	26,2 %
Frais généraux *	(184,6)	(166,4)
<i>% du chiffre d'affaires</i>	-19,3 %	-19,3 %
Résultat opérationnel courant	72,1	59,2
<i>% du chiffre d'affaires</i>	7,6 %	6,9 %

(*) *Soldes de gestion*

(**) *Les données 2014 sont retraitées de l'impact de l'interprétation IFRIC 21 (cf. note 6 des comptes semestriels consolidés résumés).*

La marge brute du Groupe au 1^{er} semestre 2015 s'établit à 256,7 millions d'euros représentant 26,9 % du chiffre d'affaires, en progression de 0,7 point par rapport au 1^{er} semestre 2014.

Cette progression provient notamment de l'amélioration du taux de facturation qui progresse de 1,3 point (de 85,6 % à 86,9 %) sur le semestre et atteint 87,2 % sur le second trimestre 2015 (contre 86,7 % au second trimestre 2014).

L'augmentation de 18,2 millions d'euros des frais généraux entre le 1^{er} semestre 2014 et le 1^{er} semestre 2015 est imputable à l'accroissement du périmètre à hauteur de 7 millions d'euros et à l'impact de change pour 3 millions d'euros.

Les frais généraux restent stables à 19,3 % du chiffre d'affaires.

Au total, le résultat opérationnel courant progresse de 12,9 millions d'euros ou 0,7 point par rapport à l'an dernier.

Evolution des effectifs

	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2014	30/06/2015
Effectifs totaux fin de période	20 427	21 657	22 709	23 908

	S2 2013	S1 2014	S2 2014	S1 2015
Effectifs moyens	20 012	21 195	22 199	22 993

Au 30 juin 2015, l'effectif total du Groupe est de 23 908 personnes, en augmentation de 5,3 % (+1 199 personnes) par rapport au 31 décembre 2014 et de 10,4 % (+2 251 personnes) par rapport au 30 juin 2014.

Hors acquisitions du 1^{er} semestre 2015, l'augmentation des effectifs est de 2,1 % par rapport au 31 décembre 2014 et de 7,0 % par rapport au 30 juin 2014.

Charges opérationnelles courantes

<i>en millions d'euros</i>	S1 2015	S1 2014	S1 2015 vs. S1 2014
Chiffre d'affaires	954,5	861,8	10,8 %
Charges de personnel	701,5	637,7	10,0 %
<i>% du chiffre d'affaires</i>	73,5 %	74,0 %	-0,5 pt
Total charges externes	178,0	159,1	11,9 %
<i>% du chiffre d'affaires</i>	18,6 %	18,5 %	0,2 pt
Dont sous-traitance	63,6	58,2	9,1 %
<i>% du chiffre d'affaires</i>	6,7 %	6,8 %	-0,1 pt

Les charges de personnel augmentent de 10,0 % par rapport au 1^{er} semestre 2014, à un rythme moindre que l'activité, permettant ainsi de gagner 0,5 point de résultat opérationnel courant.

Les charges externes progressent en revanche au même rythme que l'activité.

Résultat financier et coût de l'endettement financier net

Le résultat financier représente une charge de 3,9 millions d'euros contre une charge de 3,5 millions d'euros au 30 juin 2014.

Le coût de l'endettement financier net passe quant à lui de 3,9 millions à 5,3 millions d'euros entre le 30 juin 2014 et le 30 juin 2015. Il correspond aux charges financières pour 7,7 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

La charge nette d'impôts s'élève à 17,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2015 et se décompose de la manière suivante :

- une charge d'impôts courants de 19,0 millions d'euros (dont 8,0 millions d'euros relatifs aux impôts dits secondaires, composés principalement de la « CVAE » française pour 6,4 millions et de l'« IRAP » italien pour 0,5 million) ;
- un produit d'impôts différés à hauteur de 1,8 million d'euros.

Flux de trésorerie

<i>(en millions d'euros)</i>	Jun 2015	Déc 2014*	Jun 2014*
Dette financière nette d'ouverture (1er janvier)	(37,1)	(25,6)	(25,6)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	70,9	151,9	47,3
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(75,4)	17,1	(32,1)
Intérêts nets décaissés	(1,0)	(7,5)	(1,4)
Impôts payés	(12,3)	(26,5)	(7,6)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(17,8)	135,0	6,2
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(118,0)	(133,7)	(97,4)
Flux net de trésorerie avant opération de financement	(135,8)	1,3	(91,2)
Impact des écarts de change et autres	5,4	(6,9)	(0,7)
Impact de l'augmentation de capital	(8,6)	(6,4)	1,5
Créances clients cédées au Factor déconsolidées	(10,0)	19,7	(19,9)
Versement aux actionnaires	(25,9)	(19,2)	(19,2)
DETTE FINANCIERE NETTE DE CLÔTURE	(212,0)	(37,1)	(155,1)

() Les données 2014 sont retraitées de l'impact de l'interprétation IFRIC 21 (cf. note 6 des comptes semestriels consolidés résumés).*

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

Les flux nets de trésorerie générés par l'activité sont négatifs sur le 1^{er} semestre 2015 à hauteur de 17,8 millions d'euros, contre des flux positifs de 6,2 millions d'euros au 30 juin 2014.

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 118,0 millions d'euros contre 97,4 millions d'euros au 30 juin 2014.

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>	Juin 2015	Déc. 2014	Variation
	A	B	A-B
Obligataire	248,8	248,8	0,0
Ligne de crédit moyen terme	103,2	92,3	10,9
Ligne de crédit court terme	243,2	140,5	102,7
<i>dont affacturage</i>	22,5	62,0	(39,5)
DETTE FINANCIERE TOTALE	595,2	481,6	113,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	383,2	444,4	(61,2)
DETTE FINANCIERE NETTE	212,0	37,2	174,8

<i>(en millions d'euros)</i>	Juin 2015	Déc. 2014
DETTE FINANCIERE NETTE	212,0	37,2
Participation des salariés	0,9	0,9
Intérêts courus	8,6	4,3
ENDETTEMENT NET	221,5	42,4

L'évolution de la dette financière nette qui s'élève à 212,0 millions d'euros contre 37,2 millions d'euros au 31 décembre 2014 s'explique par les flux nets générés par l'activité et par les éléments suivants :

- les acquisitions pour près de 102 millions d'euros ;
- les distributions aux actionnaires pour 26 millions d'euros ;
- les rachats d'actions pour 10 millions d'euros ;
- la saisonnalité de l'activité.

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
- Europe du Nord : Allemagne, Autriche, Benelux, Europe centrale et de l'Est, Royaume-Uni, Scandinavie et Suisse
- Europe du Sud : Espagne, Italie, Turquie, Portugal
- Reste du monde : Amériques, Asie, Océanie

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

Le chiffre d'affaires du Groupe au 1^{er} semestre 2015 s'établit à 954,5 millions d'euros, en croissance de 10,8 % par rapport au 1^{er} semestre 2014.

Il se répartit par zone géographique de la façon suivante :

<i>en millions d'euros</i>	S1 2015		S1 2014		S1 2015 vs. S1 2014	Croissance économique
	Total Chiffre d'affaires	% du chiffre d'affaires	Total Chiffre d'affaires	% du chiffre d'affaires		
France	394,8	41,4 %	373,3	43,3 %	5,8 %	5,7 %
Europe du Nord	304,5	31,9 %	277,6	32,2 %	9,7 %	-6,1 %
Europe du Sud	194,3	20,3 %	170,2	19,7 %	14,2 %	13,4 %
Reste du monde	60,9	6,4 %	40,7	4,7 %	49,5 %	20,3 %
Total	954,5	100,0 %	861,8	100,0 %	10,8 %	4,0 %

La croissance économique (à périmètre et taux de change constants, retraitée des variations saisonnières) s'établit à 4,0 %.

Avec les acquisitions réalisées à l'international en 2014 et 2015, le chiffre d'affaires de la France passe de 43,3 % à 41,4 % du chiffre d'affaires total du Groupe.

L'Europe du Sud poursuit sa forte progression, alors que l'Europe du Nord souffre de la moindre activité aéronautique en Allemagne. Hors Allemagne, la croissance économique de la zone Nord s'élève à +4,1 %.

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 2015	S1 2014	S1 2015 vs. S1 2014
Chiffre d'affaires	394,8	373,3	5,8 %
Résultat opérationnel courant	35,0	26,5	32,0 %
<i>% Résultat opérationnel courant</i>	<i>8,9 %</i>	<i>7,1 %</i>	<i>1,8 pt</i>

La France affiche un chiffre d'affaires en progression de 5,8 % qui s'établit à 394,8 millions d'euros quand le résultat opérationnel courant atteint 35,0 millions d'euros.

Europe du Nord

<i>en millions d'euros</i>	S1 2015	S1 2014	S1 2015 vs. S1 2014
Chiffre d'affaires	304,5	276,6	9,7 %
Résultat opérationnel courant	12,6	15,2	-17,4 %
<i>% Résultat opérationnel courant</i>	<i>4,1 %</i>	<i>5,5 %</i>	<i>-1,4 pt</i>

Le chiffre d'affaires de l'Europe du Nord s'élève à 304,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2015, en hausse de 9,7 % par rapport au 1^{er} semestre 2014, notamment du fait de l'acquisition de Nspyre.

La croissance économique est en baisse de 6,1 %. Hors Allemagne, cette croissance est positive à 4,1 % avec une forte contribution du Royaume Uni.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 12,6 millions d'euros, soit 4,1 % du chiffre d'affaires, à comparer à 5,5 % au 1^{er} semestre 2014.

Europe du Sud

<i>en millions d'euros</i>	S1 2015	S1 2014	S1 2015 vs. S1 2014
Chiffre d'affaires	194,3	170,2	14,2 %
Résultat opérationnel courant	24,0	16,1	49,1 %
<i>% Résultat opérationnel courant</i>	<i>12,3 %</i>	<i>9,5 %</i>	<i>2,9 pts</i>

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2015 s'établit à 194,3 millions d'euros contre 170,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014, en augmentation de 14,2 %. La croissance économique s'élève à 13,4 % par rapport au 1^{er} semestre 2014. Tous les pays de la zone contribuent à cette performance.

Le résultat opérationnel courant est en amélioration significative à 24,0 millions d'euros au 1^{er} semestre 2015 contre 16,1 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014.

Reste du monde

<i>en millions d'euros</i>	S1 2015	S1 2014	S1 2015 vs. S1 2014
Chiffre d'affaires	60,9	40,7	49,5 %
Résultat opérationnel courant	0,5	1,5	-65,8 %
<i>% Résultat opérationnel courant</i>	<i>0,9 %</i>	<i>3,8 %</i>	<i>-2,9 pts</i>

Le chiffre d'affaires de la zone Reste du monde s'établit à 60,9 millions d'euros contre 40,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014, en croissance de 49,5 %. La croissance économique de la zone est également positive à 20,3 %. Tous les pays de la zone contribuent à cette performance.

4. Evènements postérieurs à la clôture

Acquisition

Le Groupe a annoncé fin juillet s'être porté acquéreur de l'activité de SiCon Design Technologies (SiConTech) en Inde, spécialisée dans l'étude et la conception de semi-conducteurs. SiConTech travaille actuellement avec sept des dix premiers fabricants mondiaux de semi-conducteurs et figurait en 2013 et 2014 au palmarès des entreprises technologiques de croissance *Technology Fast 50 India* de Deloitte.

Créée en 2010 à Bangalore, l'entreprise emploie plus de 500 experts spécialisés dans les domaines de la conception, de la vérification et des tests de circuits intégrés spécialisés, de

la mise en œuvre de circuits intégrés programmables et du développement de logiciels embarqués.

Avec cette acquisition, le Groupe accroît son empreinte en Inde (en franchissant la barre du millier de salariés) et renforce son offre mondiale en systèmes intelligents.

Financement

Le groupe a procédé, en date du 29 juillet 2015, à la signature d'un 3ème avenant au contrat de crédit « CAPEX », qui inclut la mise en place d'un crédit revolving progressif à échéance du 29 juillet 2020.

Hors emprunts obligataires, le Groupe dispose, désormais et à tout moment, de lignes de financement pour un montant maximum de 318 millions d'euros, dont 300 millions d'euros au titre de ce crédit « CAPEX ».

5. Perspectives

Le groupe Altran ne donne pas de prévision financière.

Compte tenu des informations actuellement à sa disposition, la direction d'Altran estime que le Groupe devrait générer à nouveau une croissance profitable sur l'ensemble de l'exercice 2015.

B. Comptes semestriels consolidés résumés

ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2015

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 2015			Déc. 2014 *
		Valeurs brutes	Amort. Prov.	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Ecart d'acquisition nets	7.1	843 732	(195 297)	648 435	565 771
Immobilisations incorporelles	7.2	136 918	(57 341)	79 577	75 039
Terrains & constructions		30 975	(7 285)	23 690	18 725
Autres immobilisations corporelles		127 700	(92 286)	35 414	34 561
Immobilisations corporelles	7.3	158 675	(99 571)	59 104	53 286
Participations comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence	7.4	191		191	190
Actifs financiers non courants	7.4	34 398	(3 043)	31 355	27 505
Impôts différés actifs	8.9	128 992	(18 146)	110 846	103 012
Actifs d'impôts non courants	7.5	75 074	(96)	74 978	61 035
Autres actifs non courants	7.5	8 076	(5 601)	2 475	6 892
Total actif non courant		1 386 056	(379 095)	1 006 961	892 730
Stocks et en-cours		2 214	(36)	2 178	1 634
Avances et acomptes versés sur commandes		937		937	1 005
Clients et comptes rattachés	7.6	443 167	(3 511)	439 656	356 225
Autres créances	7.7	114 430	(113)	114 317	80 241
Clients et autres débiteurs		558 534	(3 624)	554 910	437 471
Actifs financiers courants	7.8	8 640		8 640	15 647
Equivalents de trésorerie	7.10	262 342		262 342	249 385
Trésorerie	7.10	120 809		120 809	195 080
Total actif courant		952 539	(3 660)	948 879	899 217
TOTAL ACTIF		2 338 595	(382 755)	1 955 840	1 791 947

(*) Les données 2014 sont retraitées de l'impact de l'interprétation IFRIC 21 (cf. note 6).

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	Juin 2015	Déc. 2014*
Capital	7.9	87 689	87 490
Primes liées au capital		428 903	463 478
Réserves attribuables aux porteurs de capitaux de la maison mère		165 926	85 165
Ecart de conversion		11 559	(6 889)
Résultat de l'exercice / de la période		37 955	82 397
Intérêts minoritaires		175	98
Capitaux propres		732 207	711 739
Emprunts obligataires (+1 an)		249 029	248 903
Emprunts et dettes auprès d'établissement de crédit (+1 an)		101 922	89 590
Autres passifs financiers non courants		1 875	3 683
Passifs financiers non courants	7.10	352 826	342 176
Provisions pour risques et charges long terme	7.11	35 445	31 257
Avantages du personnel long terme	7.12	29 995	28 293
Impôts différés passifs		22 702	17 045
Dettes sur titres long terme	7.15	26 186	24 566
Autres passifs long terme	5.14	1 428	1 451
Dettes sur immobilisations long terme		3 166	
Autres passifs non courants		118 922	102 612
Total passif non courant		471 748	444 788
Fournisseurs et comptes rattachés	7.13	91 274	87 724
Dettes fiscales exigibles		112 836	97 001
Avantages du personnel courants	7.12	208 328	183 196
Dettes sur immobilisations		4 212	9 989
Autres dettes courantes	7.14	68 183	75 853
Fournisseurs et autres créditeurs courants		484 833	453 763
Provisions pour risques et charges court terme	7.11	13 721	15 056
Dettes sur titres court terme	7.15	1 555	21 886
Passifs financiers courants	7.10	251 776	144 715
Autres passifs courants		267 052	181 657
Total passif courant		751 885	635 420
TOTAL PASSIF		1 955 840	1 791 947

(*) Les données 2014 sont retraitées de l'impact de l'interprétation IFRIC 21 (cf. note 6).

2. Compte de résultat consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	Jun 2015	Déc. 2014*	Jun 2014*
Chiffre d'affaires	8.1 et 8.2	954 465	1 756 263	861 843
Autres produits de l'activité		24 821	48 426	16 823
Produits des activités ordinaires		979 286	1 804 689	878 666
Achats consommés		(14 136)	(22 439)	(10 167)
Variation des travaux en-cours		342	2	(43)
Charges externes	8.3	(177 993)	(327 560)	(159 130)
Charges de personnel	8.4	(701 233)	(1 261 777)	(637 398)
Charges de personnel – paiement en actions	8.4	(246)	(354)	(291)
Impôts et taxes		(1 981)	(2 953)	(1 755)
Dotations aux amortissements et provisions nettes	8.5	(9 392)	(17 779)	(8 118)
Autres charges opérationnelles		(2 569)	(7 453)	(2 539)
Résultat opérationnel courant		72 078	164 376	59 225
Autres produits opérationnels non récurrents		3 270	2 713	1 904
Autres charges opérationnelles non récurrentes		(14 081)	(31 460)	(16 284)
Autres produits et charges opérationnels non récurrents	8.6	(10 811)	(28 747)	(14 380)
Dépréciation des écarts d'acquisition				
Amortissements des droits incorporels		(2 148)	(3 848)	(1 204)
Résultat opérationnel		59 119	131 781	43 641
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie		2 383	5 265	2 368
Coût de l'endettement financier brut		(7 662)	(15 765)	(6 254)
Coût de l'endettement financier net	8.7	(5 279)	(10 500)	(3 886)
Autres produits financiers	8.8	10 524	13 493	1 717
Autres charges financières	8.8	(9 097)	(8 709)	(1 377)
Charge / Produit d'impôt	8.9	(17 245)	(43 418)	(11 851)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		2	(253)	
Résultat net avant résultat des activités abandonnées		38 024	82 394	28 244
Résultat net d'impôt des activités abandonnées			(26)	
Résultat net		38 024	82 368	28 244
Intérêts minoritaires		(69)	29	112
Résultat net groupe		37 955	82 397	28 356
Résultat par action	7.9	0,22	0,47	0,17
Résultat dilué par action	7.9	0,22	0,47	0,17
Résultat par action des activités poursuivies	7.9	0,22	0,47	0,17
Résultat dilué par action des activités poursuivies	7.9	0,22	0,47	0,17
Résultat par action des activités abandonnées	7.9	-	-	-
Résultat dilué par action des activités abandonnées	7.9	-	-	-

(*) Les données 2014 sont retraitées de l'impact de l'interprétation IFRIC 21 (cf. note 6).

3. État du résultat global consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2015	Déc. 2014*	Jun 2014*
Résultat net de l'ensemble consolidé	38 024	82 394	28 244
Instruments financiers	169	(1 641)	(1 303)
Variations de change	16 639	7 028	3 239
Autres éléments du résultat global pour l'exercice, nets d'impôt recyclables en résultat	16 808	5 387	1 936
Avantages du personnel IAS19R	10	(1 322)	(1 298)
Autres éléments du résultat global pour l'exercice, nets d'impôt non recyclables en résultat	10	(1 322)	(1 298)
Autres éléments du résultat global pour l'exercice nets d'impôt	16 818	4 065	638
Résultat global de l'exercice	54 842	86 459	28 882
dont part attribuable aux :			
- Propriétaires de la société du Groupe	54 765	86 477	29 000
- Intérêts minoritaires	77	(18)	(118)

(*) Les données 2014 sont retraitées de l'impact de l'interprétation IFRIC 21 (cf. note 6).

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2015			Déc. 2014 *			Jun 2014 *		
	Avant impôt	Impôt	Après impôt	Avant impôt	Impôt	Après impôt	Avant impôt	Impôt	Après impôt
Instruments financiers	257	(88)	169	(2 503)	862	(1 641)	(1 987)	684	(1 303)
Variation de change	18 455	(1 816)	16 639	8 200	(1 172)	7 028	3 275	(36)	3 239
Autres éléments du résultat global recyclables en résultat	18 712	(1 904)	16 808	5 697	(310)	5 387	1 288	648	1 936
Avantage du personnel IAS19R	1	9	10	(1 567)	245	(1 322)	(1 871)	573	(1 298)
Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat	1	9	10	(1 567)	245	(1 322)	(1 871)	573	(1 298)
Autres éléments du résultat global pour l'exercice	18 713	(1 895)	16 818	4 130	(65)	4 065	(583)	1 221	638

(*) Les données 2014 sont retraitées de l'impact de l'interprétation IFRIC 21 (cf. note 6).

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 2013	174 119 420	87 376	489 027	26 738	(107)	(15 163)	65 798	653 671	206	653 877
Résultat global de la période				(1 452)	(1 186)	3 282	29 107	29 751	(118)	29 633
Impact IFRIC 21				940			(751)	189		189
Augmentation de capital	227 725	114	826					940	406	1 346
Paiements 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
Versement aux actionnaires			(19 213)					(19 213)		(19 213)
Autres mouvements						(194)		(194)	(210)	(404)
30 Juin 2014 *	174 649 485	87 490	471 453	92 024	(1 293)	(12 075)	28 356	665 957	284	666 241
Résultat global de la période				(1 042)	(455)	4 907	53 439	56 849	100	56 949
Impact IFRIC 21				0			602	602		602
Augmentation de capital								0	(286)	(286)
Paiements en actions			64					64		64
Variation des titres d'autocontrôle	(1 100 753)		(8 039)					(8 039)		(8 039)
Affectation de l'exercice								0		0
Versement aux actionnaires								0		0
Autres mouvements				(4 071)		279		(3 792)	0	(3 792)
31 Décembre 2014 *	173 548 732	87 490	463 478	86 911	(1 748)	(6 889)	82 397	711 641	98	711 739
Résultat global de la période				(1 806)	169	18 447	37 955	54 765	77	54 842
Augmentation de capital	399 735	200	1 382					1 582		1 582
Paiements en actions			245					245		245
Variation des titres d'autocontrôle	(1 266 863)		(10 298)					(10 298)		(10 298)
Affectation de l'exercice				82 399			(82 399)	0		0
Versement aux actionnaires			(25 904)					(25 904)		(25 904)
Autres mouvements								0		0
30 Juin 2015	172 681 604	87 690	428 903	167 504	(1 579)	11 558	37 953	732 031	175	732 206

(*) Les données 2014 sont retraitées de l'impact de l'interprétation IFRIC 21 (cf. note 6).

5. Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2015	Déc 2014*	Jun 2014*
Résultat opérationnel des activités poursuivies	59 119	131 781	43 641
Dépréciation des écarts d'acquisition et amort. droits incorporels	2 149	3 848	1 204
Résultat opérationnel avant dépréciation des écarts d'acquisition	61 268	135 629	44 845
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation nettes	4 675	11 925	2 180
Charges et produits liés aux stock options	246	354	290
Plus ou moins values de cession	629	(411)	(179)
Autres produits et charges calculés	4 101	4 440	173
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	70 919	151 937	47 309
Variation des stocks et en cours	(517)	(188)	54
Variation des clients et autres débiteurs	(85 498)	(14 407)	(45 849)
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	10 704	31 750	13 628
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(75 311)	17 155	(32 167)
Flux net de trésorerie d'exploitation	(4 392)	169 092	15 142
Intérêts versés	(3 169)	(12 643)	(4 391)
Intérêts encaissés	2 680	5 096	2 318
Impôts payés	(12 326)	(26 547)	(7 555)
Impact cash autres produits et charges financières	(537)	(7)	720
Flux de trésorerie d'exploitation utilisés par les activités abandonnées	0	(26)	
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(17 744)	134 965	6 234
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles & incorporelles	(15 330)	(28 941)	(15 450)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles & incorporelles	153	1 070	955
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	(1 068)	(1 455)	(1 428)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	500	26	
Décaissements liés aux earn-out	(420)	(30)	(30)
Incidence des variations de périmètre	(100 836)	(98 854)	(76 252)
Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)	0	0	
Variation des prêts et avances consentis	(5 446)	(13 710)	(7 801)
Subventions d'investissement reçues	(119)	294	17
Autres flux liés aux opérations d'investissement	4 854	11 184	5 447
Flux de trésorerie d'investissement utilisés par les activités abandonnées	0	3 000	262
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(117 712)	(127 416)	(94 280)

(*) Les données 2014 sont retraitées de l'impact de l'interprétation IFRIC 21 (cf. note 6).

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2015	Déc 2014*	Jun 2014*
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital	0	540	406
Sommes reçues lors de l'exercice de <i>stock options</i>	1 582	939	940
Rachats et reventes d'actions propres	(10 779)	(8 132)	165
Contrat de liquidité	579	242	0
Versement aux actionnaires mis en paiement au cours de l'exercice	(25 904)	(19 213)	(19 213)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	30 615	142 967	58 512
Remboursements d'emprunts	(13 860)	(52 140)	(1 144)
Autres flux liés aux opérations de financement	87 324	49 947	(42 757)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	69 557	115 150	(3 091)
Incidence des variations des cours des devises	3 014	(1 233)	1 286
Incidence des reclassements	1 571	0	26
Variations de la Trésorerie nette	(61 314)	121 466	(89 825)
Trésorerie d'ouverture	444 465	322 999	322 999
Trésorerie de clôture	383 151	444 465	233 174
Variation de la trésorerie nette	(61 314)	121 466	(89 825)

(*) Les données 2014 sont retraitées de l'impact de l'interprétation IFRIC 21 (cf. note 6).

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 2015	Déc 2014	Jun 2014
Equivalents de trésorerie	262 342	249 385	178 888
Trésorerie	120 809	195 080	54 286
Trésorerie nette	383 151	444 465	233 174

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^{er}
semestre 2015

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 des
passifs éventuels

Note 10 – Engagements hors bilan

Note 11 – Informations sur les parties liées

Note 12 – Evènements postérieurs à la clôture

Note 1 Règles et méthodes comptables

Règles et méthodes comptables

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2015 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 2014 incluse dans le document de référence 2014 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 31 mars 2015 sous le numéro D15-0262.

Les normes comptables internationales appliquées dans les comptes semestriels résumés au 30 juin 2015 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 2015.

Les principes comptables retenus sont identiques avec ceux utilisés pour l'élaboration des comptes consolidés annuels au 31 décembre 2014 à l'exception de l'interprétation IFRIC 21.

Utilisation d'estimations

Comme indiqué dans le document de référence 2014 en page 113, au

paragraphe 1.5 (chapitre 20.3 - états financiers au 31 décembre 2014 - 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 dépréciation sur les UGT présentant des indices de perte de valeur et la reconnaissance des impôts différés actifs.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2015 ont été arrêtés par le conseil d'administration d'Altran Technologies le 2 septembre 2015.

Note 2 Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers d'Altran Technologies et de ses 70 filiales. Le Groupe consolide l'ensemble de ses filiales selon la méthode de l'intégration globale à l'exception des sociétés Altran Telnor Corporation (Tunisie), et Altran Middle East (Emirats Arabes Unis).

Acquisitions : Altran a finalisé l'acquisition du groupe néerlandais Nspyre et de la société française OXO au cours du 1^{er} semestre 2015. La contribution de ces

acquisitions représente respectivement 22,5 millions d'euros et 0,3 million d'euros de chiffre d'affaires au titre de ce 1^{er} semestre.

Fusions : Dans le cadre de la rationalisation de son périmètre, le Groupe a procédé à des fusions en Belgique, Pays-Bas, Suède et Suisse.

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 2014 (pages 11 à 17 du Document de Référence 2014).

Note 5 Événements survenus au cours du 1^{er} semestre 2015

Acquisitions

Mars 2015 : Nspyre

Le Groupe a finalisé l'acquisition du groupe Nspyre, leader et spécialiste néerlandais des services en R&D et hautes technologies. Avec 680 experts en développement logiciel et ingénierie mécanique, Nspyre accompagne dans leur démarche de création de valeur les principaux acteurs de secteurs aussi divers que les hautes technologies, les infrastructures, l'automobile, l'industrie et l'énergie.

Après l'acquisition de Tass en 2014, l'intégration de Nspyre, en ligne avec les objectifs stratégiques du Groupe, vient renforcer la position d'Altran sur les solutions *Intelligent Systems* et *Lifecycle Experience*. Avec désormais 1 800 collaborateurs au Benelux (dont 1 000 aux Pays-Bas), Altran devient numéro un du conseil en innovation et hautes technologies dans la région.

Le Groupe s'est porté acquéreur de l'intégralité des titres de Nspyre.

Les frais afférents à cette acquisition ont été comptabilisés en résultat non récurrent pour un montant total de 0,8 million d'euros sur ce semestre.

Les éléments bilanciels apportés par le groupe Nspyre sont en cours d'analyse. Le montant du goodwill actuellement reconnu dans les comptes semestriels est donc provisoire (55 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 0,6 million d'euros, des actifs non courants pour 34,6 millions d'euros, des clients et autres débiteurs de 44,0 millions d'euros, des disponibilités à hauteur de 1,5 million d'euros, des passifs non courants pour 0,1 million d'euros et des fournisseurs et autres créditeurs courants pour 37,6 millions d'euros.

Le groupe Nspyre a contribué, depuis son acquisition, au chiffre d'affaires et au résultat opérationnel courant du 1^{er} semestre, respectivement pour 22,5 millions d'euros et 3,5 millions d'euros.

Gouvernance

Lors de la séance du conseil d'administration du 16 janvier 2015, Philippe Salle a annoncé aux administrateurs qu'il ne solliciterait pas le renouvellement de son mandat d'administrateur lors de l'assemblée générale des actionnaires du 30 avril 2015 et qu'il quitterait ses fonctions à cette date.

Le 18 juin 2015, le conseil d'administration a nommé Dominique Cerutti en tant que Président-Directeur Général du Groupe.

Ingénieur de formation, Dominique Cerutti a passé plus de 20 ans au sein du groupe IBM où il a contribué, depuis les Etats-Unis, à la transformation stratégique de l'entreprise. Il a notamment été directeur général d'IBM Global Services pour l'Europe Middle East Africa, puis d'IBM en Europe. Il était directeur général adjoint et membre du conseil d'administration du groupe boursier mondial NYSE Euronext, avant de devenir président du directoire et directeur général d'Euronext, entreprise internationale dont il a conduit avec succès l'introduction en bourse et le repositionnement stratégique.

Note 6 Comparabilité des exercices

6.1. IFRIC 21 « comptabilisation des passifs relatifs aux taxes payées à une autorité publique »

Les impacts (présentés dans les annexes comme l'impose IAS 8) de l'application de l'interprétation IFRIC 21 aux états financiers 2014 sont liés à l'application obligatoire de cette interprétation aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2015 qui a conduit à retraiter le bilan d'ouverture.

Les impôts ne relevant ni d'IAS 12 « impôts sur le résultat » ni d'IAS 19R « Avantages du personnel » (cotisations sociales), sont dorénavant comptabilisés à la date à laquelle le fait générateur du passif qui déclenche le paiement de la taxe (tel qu'identifié par la législation ou la réglementation) intervient.

6.2. Impact sur les comptes consolidés 2014

Impact sur le compte de résultat au 30 juin 2014 et au 31 décembre 2014

En milliers d'euros	Juln 2014	Impact IFRIC21	Juln 2014	Déc. 2014	Impact IFRIC21	Déc. 2014
	Publié		Retraité	Publié		Retraité
Chiffre d'affaires	861 843		861 843	1 756 263		1 756 263
Autres produits de l'activité	16 823		16 823	48 426		48 426
Produits des activités ordinaires	878 666		878 666	1 804 689		1 804 689
Achats consommés	(10 167)		(10 167)	(22 439)		(22 439)
Variation des travaux en-cours	(43)		(43)	2		2
Charges externes	(159 130)		(159 130)	(327 560)		(327 560)
Charges de personnel	(637 398)		(637 398)	(1 261 777)		(1 261 777)
Charges de personnel – paiement en actions	(291)		(291)	(354)		(354)
Impôts et taxes	(986)	(769)	(1 755)	(2 726)	(227)	(2 953)
Dotations aux amortissements et provisions nettes	(8 118)		(8 118)	(17 779)		(17 779)
Autres charges opérationnelles	(2 539)		(2 539)	(7 453)		(7 453)
Résultat opérationnel courant	59 994	(769)	59 225	164 603	(227)	164 376
Autres produits opérationnels non récurrents	1 904		1 904	2 713		2 713
Autres charges opérationnelles non récurrentes	(16 284)		(16 284)	(31 460)		(31 460)
Autres produits et charges opérationnels non récurrents	(14 380)		(14 380)	(28 747)		(28 747)
Dépréciation des écarts d'acquisition	(1 204)		(1 204)	(3 848)		(3 848)
Résultat opérationnel	44 410	(769)	43 641	132 008	(227)	131 781
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	2 368		2 368	5 265		5 265
Coût de l'endettement financier brut	(6 254)		(6 254)	(15 765)		(15 765)
Coût de l'endettement financier net	(3 886)		(3 886)	(10 500)		(10 500)
Autres produits financiers	1 717		1 717	13 493		13 493
Autres charges financières	(1 377)		(1 377)	(8 709)		(8 709)
(Charge) / Produit d'impôt	(11 869)	18	(11 851)	(43 496)	78	(43 418)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence			-	(253)		(253)
Résultat net avant résultat des activités abandonnées	28 995	(751)	28 244	82 543	(149)	82 394
Résultat net d'impôt des activités abandonnées			-	(26)		(26)
Résultat net	28 995	(751)	28 244	82 517	(149)	82 368
Intérêts minoritaires	112		112	29		29
Résultat net groupe	29 107	(751)	28 356	82 546	(149)	82 397

Impact sur les états de la situation financière consolidée

<i>En milliers d'euros</i>	Déc. 2014	Impact IFRIC21	Déc. 2014
	Publié		Retraité
Ecart d'acquisition nets	565 771		565 771
Immobilisations incorporelles	75 039		75 039
Terrains & constructions	18 725		18 725
Autres immobilisations corporelles	34 561		34 561
Immobilisations corporelles	53 286	-	53 286
Participations comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence	190		190
Actifs financiers non courants	27 505		27 505
Impôts différés actifs	103 427	(415)	103 012
Actifs d'impôts non courants	61 035		61 035
Autres actifs non courants	6 892		6 892
Total actif non courant	893 145	(415)	892 730
Stocks et en-cours	1 634		1 634
Avances et acomptes versés sur commandes	1 005		1 005
Clients et comptes rattachés	356 225		356 225
Autres créances	80 241		80 241
Clients et autres débiteurs	437 471		437 471
Actifs financiers courants	15 647		15 647
Equivalents de trésorerie	249 385		249 385
Trésorerie	195 080		195 080
Total actif courant	899 217	-	899 217
TOTAL ACTIF	1 792 362	(415)	1 791 947

<i>En milliers d'euros</i>	Déc. 2014	Impact IFRIC21	Déc. 2014
	Publié		Retraité
Capital	87 490		87 490
Primes liées au capital	463 478		463 478
Réserves attribuables aux porteurs de capitaux de la maison mère	84 225	940	85 165
Ecart de conversion	(6 889)		(6 889)
Résultat de l'exercice / de la période	82 546	(149)	82 397
Intérêts minoritaires	98		98
Capitaux propres	710 948	791	711 739
			-
Emprunts obligataires (+1 an)	248 903		248 903
Emprunts et dettes auprès d'établissement de crédit (+1 an)	89 590		89 590
Autres passifs financiers non courants	3 683		3 683
Passifs financiers non courants	342 176	-	342 176
Provisions pour risques et charges long terme	31 257		31 257
Avantages du personnel long terme	28 293		28 293
Impôts différés passifs	17 045		17 045
Dettes sur titres long terme	24 566		24 566
Autres passifs long terme	1 451		1 451
Dettes sur immobilisations long terme			-
Autres passifs non courants	102 612	-	102 612
Total passif non courant	444 788	-	444 788
			-
Fournisseurs et comptes rattachés	87 724		87 724
Dettes fiscales exigibles	98 207	(1 206)	97 001
Avantages du personnel courants	183 196		183 196
Dettes sur immobilisations	9 989		9 989
Autres dettes courantes	75 853		75 853
Fournisseurs et autres créditeurs courants	454 969	(1 206)	453 763
Provisions pour risques et charges court terme	15 056		15 056
Dettes sur titres court terme	21 886		21 886
Passifs financiers courants	144 715		144 715
Autres passifs courants	181 657	-	181 657
Total passif courant	636 626	(1 206)	635 420
TOTAL PASSIF	1 792 362	(415)	1 791 947

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 2014	565 771
Variation de périmètre	67 580
Variation de change	15 084
Solde au 30 juin 2015	648 435

Le poste variation de périmètre comprend notamment :

- une augmentation de 55 058 milliers d'euros du fait de l'acquisition du groupe Nspyre aux Pays-Bas ;
- une augmentation de 2 328 milliers d'euros du fait de l'acquisition d'OXO en France.

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

- une augmentation de 3 340 milliers d'euros du fait de l'analyse des actifs et passifs apportés en juillet 2014 à la société française Altran Connected Solutions.

Principales contributrices (en milliers d'euros)	
Allemagne/Autriche	133 872
France	114 762
Benelux	100 662
Etats-Unis/Canada *	86 279
Italie	57 593
Espagne	45 072
Cambridge UK	40 487
Autres	33 737
Grande Bretagne	18 899
Inde	17 072
Total	648 435

* Le goodwill Etats-Unis/Canada ne comprend pas le goodwill de Microsys filiale de Concept Tech au Canada

Les Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) présentant des indices de perte de valeur au 30 juin 2015 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, le taux d'actualisation après impôt (*WACC*) retenu est de 7,26 % (contre 7,55 % au 31 décembre 2014) et le taux de croissance de chiffre d'affaires à l'infini est de 2 %.

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 Etats-Unis/Canada, est résumée dans le tableau ci-dessous (en milliers d'euros) :

Taux WACC		6.26%	7.26%	8.26%
Taux de croissance infini du chiffre d'affaires	2.00%	0	0	8 539
	1.00%	0	2 822	19 345

Par ailleurs, sur la base des hypothèses retenues, une diminution de 1 point du taux d'EBIT retenu dans les plans d'affaires pourrait entraîner une dépréciation de 0,5 million d'euros de l'écart d'acquisition de l'UGT Etats-Unis/Canada.

7.2 Immobilisations incorporelles

<i>En milliers d'euros</i>	Marques	Frais de Développement	Logiciels	Autres	TOTAL
Au 31 décembre 2014					
Valeur brute à l'ouverture	55,357	5,166	57,064	5,976	123,563
Amortissements et provisions	(7,950)	(4,453)	(35,438)	(683)	(48,524)
Valeur nette à l'ouverture	47,407	713	21,626	5,293	75,039
Mouvements sur la période :					
Acquisitions	77	699	2,383	5,087	8,246
Cessions	-		-		-
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(2,178)	(181)	(3,892)	(3)	(6,254)
Variation de périmètre			234		234
Variation de change	2,040	72	177	10	2,299
Autres mouvements	-		712	(699)	13
TOTAL MOUVEMENTS (valeur nette) :	(61)	590	(386)	4,395	4,538
Au 30 juin 2015					
Valeur brute à la clôture	57,568	6,206	62,728	10,416	136,918
Amortissements et provisions	(10,222)	(4,903)	(41,488)	(728)	(57,341)
Valeur nette à la clôture	47,346	1,303	21,240	9,688	79,577

Au niveau du groupe, les dépenses au titre des frais de développement ont été activées à hauteur de 699 milliers d'euros au cours du 1^{er} semestre 2015. La valeur brute cumulée des frais de développement au 30 juin 2015 est de 6 206 milliers d'euros.

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 2014						
Valeur brute à l'ouverture	880	24 379	41 153	76 858	5 962	149 232
Amortissements et dépréciations		(6 534)	(22 525)	(62 651)	(4 236)	(95 946)
Valeur nette à l'ouverture	880	17 845	18 628	14 207	1 726	53 286
Mouvements sur la période :						
Acquisitions		3 410	1 947	3 182	385	8 924
Cessions			(99)	(15)	-	(114)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations		(238)	(2 420)	(3 305)	(114)	(6 077)
Variation de périmètre			27	374	-	401
Variation de change		1 793	482	463	80	2 818
Autres mouvements			73	570	(777)	(134)
TOTAL MOUVEMENTS (valeur nette) :	-	4 965	10	1 269	(426)	5 818
Au 30 juin 2015						
Valeur brute à la clôture	880	30 095	42 756	79 269	5 675	158 675
Amortissements et provisions		(7 285)	(24 118)	(63 793)	(4 375)	(99 571)
Valeur nette à la clôture	880	22 810	18 638	15 476	1 300	59 104

Le Groupe détient en propre des terrains et des immeubles en France, en Italie et au Royaume-Uni pour un montant de 23,7 millions d'euros.

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

Pour le 1^{er} semestre 2015, les dotations nettes aux amortissements relatives aux immobilisations corporelles s'élèvent à -6 077 milliers d'euros en résultat opérationnel courant.

7.4 Actifs financiers non courants

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2015	Déc. 2014
Disponibles à la vente		
Pépinière Cambridge Consultants	7 398	5 728
Prêts et créances générés par le Groupe		
Prêts effort construction	13 475	11 759
Dépôts et cautionnements	10 480	9 779
	23 955	21 538
Autres actifs financiers		
Autres titres de participation	2	239
Participations mises en équivalence	191	190
	193	429
Total	31 546	27 695

Au cours du 1^{er} semestre 2015, la variation de 3 851 milliers d'euros relative aux actifs financiers non courants s'explique notamment par l'augmentation des prêts effort construction pour 1 716 milliers d'euros, une augmentation des dépôts et cautionnements pour 701 milliers d'euros, un investissement complémentaire dans la pépinière Aveillant par Cambridge Consultants Limited pour 1 670 milliers d'euros et une diminution des autres titres de participation de 237 milliers d'euros.

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 289 milliers d'euros ;
- de créances sur organismes sociaux et fiscaux dont l'échéance est supérieure à un an pour un montant de 75 213 milliers d'euros.

7.6 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 2015			Déc. 2014		
	Total	Echues	Non échues	Total	Echues	Non échues
Clients et comptes rattachés nets	439 656	50 084	389 572	356 225	45 581	310 644

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

31/12/2014	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Variations de change	Variations de périmètre	Autres variations	30/06/2015
(4 146)	(1 428)	2 180	(41)	(102)	26	(3 511)

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

<i>En milliers d'euros</i>	Juin 2015	Déc. 2014
Échéances inférieures à 1 mois	25 067	20 651
Échéances comprises entre 1 et 3 mois	16 091	15 628
Échéances supérieures à 3 mois	8 926	9 302
Total créances échues	50 084	45 581

Le Groupe dispose de lignes d'affacturage pour un montant total de 326,0 millions d'euros au 30 juin 2015. Le montant des créances commerciales cédées dans le cadre de ces contrats représente 199,9 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 2015	Déc. 2014
Clients et comptes rattachés	(139 201)	(153 337)
Dépôt de garantie	7 853	11 964
	(131 348)	(141 373)

Passif	Juin 2015	Déc. 2014
Passifs financiers courants	(131 348)	(141 373)
	(131 348)	(141 373)

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. 7.10).

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

Actif	Juin 2015	Déc. 2014
Clients et comptes rattachés	60 718	84 261
Dont créances non financées et annulation du dépôt de garantie	(38 260)	(22 237)
	22 458	62 024

Passif	Juin 2015	Déc. 2014
Passifs financiers courants	22 458	62 024
	22 458	62 024

7.7 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.

7.8 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 7 853 milliers d'euros.

7.9 Capitaux propres et résultat par action

Le cours moyen semestriel 2015 de l'action Altran Technologies, utilisé pour ces analyses, est de 8,97 euros.

Au 30 juin 2015, le capital social d'Altran Technologies s'élève à 87 689 390 euros, divisé en 175 378 780 actions ordinaires. Sur la période 399 735 actions ont été

émises, liées essentiellement à la conversion de droits relatifs à l'actionnariat salarié (*stocks options*). Au cours de la période close le 30 juin 2015, le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation s'est élevé à 171 987 353 actions et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et dilutives s'est élevé à 172 499 529 actions.

Composition du capital social	Nombre	Valeur nominale
Actions composant le capital social en début d'exercice	174 979 045	0,50 €
Augmentation du capital - dans le cadre du plan d'actionnariat salarié	399 735	0,50 €
Elimination des titres détenus en autocontrôle	(2 697 176)	0,50 €
Actions composant le capital social en fin d'exercice (hors autocontrôle)	172 681 604	0,50 €

En milliers d'euros	Juin 2015	Déc. 2014 *
Résultat net revenant à Altran Technologies	37 955	82 397
Impact des paiements en actions ayant un effet dilutif	246	354
Actions ordinaires (nombre moyen pondéré)	171 987 353	174 570 458
Options attribuées avec effet dilutif	512 176	482 918
Résultat de base par action (euro)	0,22	0,47
Résultat dilué par action (euro)	0,22	0,47

En milliers d'euros	Juin 2015	Déc. 2014 *
Résultat net revenant à Altran Technologies des activités poursuivies	37 955	82 423
Impact des paiements en actions ayant un effet dilutif	246	354
Actions ordinaires (nombre moyen pondéré)	171 987 353	174 570 458
Options attribuées avec effet dilutif	512 176	482 918
Résultat par action (euro)	0,22	0,47
Résultat dilué par action (euro)	0,22	0,47

<i>En milliers d'euros</i>	Juin 2015	Déc. 2014 *
Résultat net revenant à Altran Technologies des activités abandonnées	0	(26)
Impact des paiements en actions ayant un effet dilutif		
Actions ordinaires (nombre moyen pondéré)	171 987 353	174 570 458
Options attribuées avec effet dilutif	512 176	482 918
Résultat par action (euro)	-	-
Résultat dilué par action (euro)	-	-

Les instruments suivants dont le prix d'exercice est inférieur au cours moyen du 1^{er} semestre 2015 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 aurait un impact dilutif équivalent à l'émission de 110 450 actions nouvelles pour les bénéficiaires hors de France.
- le plan d'actions gratuites mis en place en mars 2015, portant sur un maximum d'actions gratuites de

281 959. L'exercice de ce plan aurait un impact dilutif équivalent à l'émission de 137 273 actions nouvelles.

- 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 453 683 et dont la conversion produirait un effet dilutif de 264 453 actions.

Les caractéristiques des plans d'options de souscriptions d'actions sont présentées au paragraphe 8.4.

7.10 Endettement financier net

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2015	Déc. 2014
Trésorerie et équivalents de trésorerie	383 151	444 465
Trésorerie Passive		
Trésorerie Nette	383 151	444 465
Emprunts obligataires (+1 an)	249 029	248 903
Emprunts et dettes auprès d'établissement de crédit (+1 an)	101 922	89 590
Autres passifs financiers non courants	1 875	3 683
Emprunts obligataires courants	7 869	3 657
Emprunts et dettes auprès d'établissement de crédit courants	36 282	31 199
Concours bancaires (*)	207 272	109 859
Autres dettes financières courantes	353	
Endettement Financier Brut	604 602	486 891
ENDETTEMENT FINANCIER NET	(221 451)	(42 426)

(*) : y compris affacturage, créances cédées non garanties par le factor, pour 22,5 millions d'euros au 30 juin 2015 contre 62 millions d'euros au 31 décembre 2014 (sur des lignes totalisant 326,0 millions d'euros au 30 juin 2015 contre 307,7 millions d'euros au 31 décembre 2014).

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 2014, la dette nette du Groupe a augmenté de 179 025 milliers d'euros pour s'établir à 221 451 milliers d'euros au 30 juin 2015.

Equivalents de trésorerie

La valeur de marché des équivalents de trésorerie au 30 juin 2015 s'élève à 262 342 milliers d'euros et se décompose comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	juin 2015	Déc. 2014
Certificats de dépôts & autres	243 249	239 659
Sicav et FCP	19 093	9 726
TOTAL	262 342	249 385

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 (+1an)		(252)	(252)	(252)	134 887	114 898
Emprunts et dettes auprès d'établissement de crédit (+1an)		65 862	36 002	58		
Autres passifs financiers non courants		676	392	2 025		(1 218)
Passifs financiers long terme	0	66 286	36 142	1 831	134 887	113 680
Emprunts obligataires convertibles (-1an)	7 869					
Emprunts et dettes auprès d'établissement de crédit courants	36 282					
Concours bancaires	207 272					
Autres dettes financières courantes	353					
Passifs financiers court terme	251 776	0	0	0	0	0
Total	251 776	66 286	36 142	1 831	134 887	113 680

L'échéancier des dettes financières se résume comme suit au 30 juin 2015 :

- à moins de 1an : 41,64 %
- de 1 à 5 ans : 39,55 %
- à plus de 5 ans : 18,80 %

Principales évolutions des lignes de crédit

Au 30 juin 2015, l'intégralité des lignes de crédit moyen terme sont mobilisées.

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

- en capitaux propres pour la valeur intrinsèque pour un montant positif de 169 milliers d'euros dont 257 milliers d'euros de valeur brute et (88) milliers d'euros d'impôts différés.

- en résultat financier pour la valeur temps pour un montant positif de 1 209 milliers d'euros ayant généré une charge d'impôts différés de (416) milliers d'euros.

L'ensemble des informations relatives au risque de liquidité est décrit en paragraphe 4.2 du chapitre « Facteurs de risques » du Document de Référence 2014

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	18.0	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	268.0	250.0	250.0	250.0	115.0	115.0	105.0	105.0	0.0
Crédit revolving	0.0	30.0	30.0	30.0	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	0.0
Total général	150.0	300.0	300.0	401.6	388.2	370.2	352.2	334.1	316.1	298.0	250.0	250.0	250.0	115.0	115.0	105.0	105.0	0.0

7.11 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. 2014	Dotations de l'exercice	Reprise (prov. ut ilisée)	Reprise (prov. non ut ilisée)	Variation de change	Variations de périmètre	Autres variations	Jun 2015
Provision litiges sociaux	899	570	(499)					970
Provision autres litiges	992			(224)			250	1 018
Provisions pour risques filiales	623				54		(11)	666
Provision autres risques	27 768	1 529	(830)	(3,667)	206	6 881	169	32 056
Provision pour restructuration	835	5	(270)	(37)				533
Autres provisions pour charges	140	62						202
Total long terme	31 257	2 166	(1,599)	(3,928)	260	6 881	408	35 445
Provision litiges sociaux	3 891	944	(475)	(189)				4 171
Provision autres litiges	368	59	(223)				366	570
Provisions pour garanties	126				4			130
Provision litiges et pénalités fiscales	852	31			3	66		952
Provision sur pertes à terminaison	33	108	(5)	(17)				119
Provision autres risques	2 567	576	(557)	(21)	10	90	(380)	2 285
Provision pour restructuration	7 219	1 715	(2,897)	(152)	9		(405)	5 489
Provision autres charges		5						5
Total court terme	15 056	3 438	(4,157)	(379)	26	156	(419)	13 721

Provisions pour restructuration

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

En milliers d'euros	Déc. 2014	Dotations	Reprises	Ecart de change	Réallocation	Jun 2015
Plans de restructurations						
Coûts salariaux	7 597	1 185	(3 338)	11	(358)	5 097
Rationalisation des baux locatifs	115	525	(17)	(2)	-	621
Autres	343	11	(1)	-	(47)	306
Total	8 055	1 721	(3 356)	9	(405)	6 024

7.12 Avantages du personnel

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

<i>En milliers d'euros</i>	Juin 2015	Déc. 2014	Variation
Avantages du personnel courants	208 328	183 196	25 132
	208 328	183 196	25 132
Avantages du personnel non courants	29 995	28 293	1 702
	29 995	28 293	1 702
Total	238 323	211 489	26 834

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.

7.13 Fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes auprès des fournisseurs s'élèvent à 91 274 milliers d'euros au 30 juin 2015 contre 87 724 milliers d'euros au 31 décembre 2014.

<i>En milliers d'euros</i>	Juin 2015			Décembre 2014		
	Total	Echues	Non échues	Total	Echues	Non échues
Fournisseurs et comptes rattachés nets	91 274	22 462	68 812	87 724	23 157	64 567

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

<i>En milliers d'euros</i>	Juin 2015	Décembre 2014
Échéances inférieures à 1 mois	11 763	11 948
Échéances comprises entre 1 mois et 3 mois	4 453	3 194
Échéances supérieures à 3 mois	6 246	8 015
TOTAL DETTES ECHUES	22 462	23 157

7.14 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.

7.15 Dettes sur titres

Les dettes sur titres sont composées de soldes relatifs aux compléments de prix pour 27 741 milliers d'euros contre 46 452 milliers d'euros à fin décembre 2014.

7.16 Juste Valeur

En millions d'euros	Niveau de juste valeur	Juln 2015					Déc 2014				
		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		2	7 398				239	5 728		
Titres MEE	Niveau 3		(475)					(433)			
Prêt et créances	Niveau 2	10 480	13 475			10 480	9 779	11 759			9 779
Equivalents de trésorerie	Niveaux 1 et 2		262 342					249 385			
Instruments dérivés	Niveau 2		1 217								
Total Actif		10,480	276,561	7,398	0	10,480	9,779	260,950	5,728	0	9,779
Elements passif											
Emprunt Obligataire convertible	Niveau 1										
Emprunt Obligataire	Niveau 1	250 000				250 747	250 000				261 492
Instruments dérivés	Niveau 2		392	2 025				461	2 221		
Total Passif		250,000	392	2,025		250,747	250,000	461	2,221	0	261,492

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 2015

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

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

Sud : Espagne, Italie, Portugal, Turquie ;

Reste du monde : Amériques, Asie, Océanie,

Information sectorielle

Au 30 juin 2015 En millions d'euros	France	Nord	Sud	Reste du monde	Elim. inter-secteur	Total
Chiffre d'affaires						
Externe	395	304	194	61		954
Intersecteurs	22	4	6	2	(35)	0
Total chiffre d'affaires	417	309	200	63	(35)	954
Total produits d'exploitation	439	314	202	59	(35)	979
Total charges d'exploitation	(404)	(301)	(178)	(59)	35	(907)
Résultat opérationnel courant	35	13	24	1	0	72
% Résultat opérationnel courant	8.4%	4.1%	12.0%	0.9%	0.0%	7.6%
Actifs par zone	1592	638	171	122	(568)	1955
Actifs non alloués						
Titres mis en équivalence						
Total actif	1592	638	171	122	(568)	1955

Au 30 juin 2014 * En millions d'euros	France	Nord	Sud	Reste du monde	Elim. inter-secteur	Total
Chiffre d'affaires						
Externe	373	276	170	43		862
Intersecteurs	19	6	6	1	(32)	-
Total chiffre d'affaires	392	282	176	44	(32)	862
Total produits d'exploitation	406	286	178	41	(32)	879
Total charges d'exploitation	(381)	(271)	(161)	(40)	32	(820)
Résultat opérationnel courant	26	15	17	1	0	59
% Résultat opérationnel courant	6,7%	5,4%	9,1%	3,0%		6,9%
Actifs par zone	1 254	413	136	115	(336)	1 582
Actifs non alloués						
Titres mis en équivalence						
Total actif	1 254	413	136	115	(336)	1 582

(*) Les données 2014 sont retraitées de l'impact de l'interprétation IFRIC 21 (cf. note 6).

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

Altran continue sa croissance avec une progression affichée de 10,8 % de son chiffre d'affaires qui s'établit à 954,5 millions d'euros contre 861,8 millions d'euros au

1^{er} semestre 2014 intégrant des effets favorables liés aux variations de périmètre de 4,2 %, aux jours ouvrés de 0,4 % et aux variations de taux de change de 2,2 %.

Le résultat opérationnel du Groupe est en hausse de 0,7 point pour atteindre 72,1 millions d'euros et 7,6 % du chiffre d'affaires.

8.2 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires se décompose comme suit :

En milliers d'euros	Jun 2015	Jun 2014	Variation
Ventes de biens	6 769	4 791	+ 41,3%
Prestations de services	947 179	856 753	+ 10,6%
Redevances	517	299	+ 72,9%
Total	954 465	861 843	+ 10,7%

8.3 Charges externes

Au 30 juin 2015, les charges externes se décomposent comme suit:

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2015	Jun 2014	Variation
Sous-traitance	63 557	58 230	+ 9,1%
Locations simples et charges annexes	31 836	26 009	+ 22,4%
Formation	5 775	4 610	+ 25,3%
Honoraires et services externes	15 278	13 705	+ 11,5%
Transports, voyages, déplacements	32 354	30 131	+ 7,4%
Autres achats et services extérieurs	29 193	26 445	+ 10,4%
Total	177 993	159 130	+ 11,9%

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 2015, les charges de personnel, incluant le crédit CICE, se décomposent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2015	Jun 2014	Variation
Traitements et salaires (y compris charges sociales)	699 832	636 232	+ 10,0%
	699 832	636 232	+ 10,0%
Charges relatives à des paiements en actions	245	291	- 15,8%
Avantages du personnel long terme	1 402	1 166	+ 20,2%
Total	701 479	637 689	10,0%

Paiements en actions

Le coût total de la rémunération en actions est de 245 milliers d'euros au 30 juin 2015 contre 291 milliers d'euros au 30 juin 2014 et concerne exclusivement le plan d'actions gratuites sous conditions de performances mis en place les 31 janvier 2012 et 11 mars 2015 (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	Actions gratuites 2015
	2007 (a)(b)(c)(d)	Hors de France	
Date de l'assemblée	29/06/2005	10/06/2011	01/06/2012
Date du conseil d'administration ou du directoire	20/12/2007	31/01/2012	11/03/2015
Nombre total d'actions pouvant être souscrites ou allouées à la date d'octroi	2 589 830	232 500	291 959
<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>0</i>	<i>116 750</i>
<i>Solde au 30 juin 2015</i>	<i>114 550</i>	<i>0</i>	<i>116 750</i>
Date de départ d'exercice des options	21/12/2011	-	-
Date d'attribution définitive des actions gratuites		31/01/2016	11/03/2019
Date d'expiration d'exercice des options	20/12/2015	-	-
Date de fin de période d'incessibilité des actions gratuites		31/01/2016	11/03/2019
Prix de souscription des options / cours de référence des actions (en euros)	3,74 €	3,54 €	8,53 €
Modèle de valorisation utilisé	Hull&White	Binomial	Binomial
Nombre d'actions pouvant être souscrites ou allouées au 31/12/2014	797 221	182 500	
Droits créés en 2015	27 155		291 959
Droits perdus en 2015			10 000
Droits exercés en 2015	370 693		
Nombre d'actions pouvant être souscrites ou allouées au 30/06/2015	453 683	182 500	281 959

(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.

(d) A la suite de la distribution de 15 centimes d'euros par action prélevés sur le compte de prime d'émission payés le 12 mai 2015, les prix d'exercice et le nombre d'actions des différents plans d'options de souscription ont été ajustés.

8.5 Dotations aux amortissements et provisions nettes

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2015	Jun 2014	Variation
Amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	(10 182)	(8 370)	+ 21.6%
Provisions sur actif circulant	766	467	+ 64.0%
Provisions pour risques et charges	24	(215)	- 111.2%
Total	(9 392)	(8 118)	+ 15.7%

8.6 Autres produits et charges opérationnels non récurrents

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2015	Jun 2014
Résultat de cession des immobilisations corporelles & incorporelles	(83)	35
Résultat de cession & liquidation des titres consolidés	(534)	152
Cession activité	(1)	(76)
Coûts et litiges relatifs aux acquisitions et réorganisations juridiques	(1 486)	(1 344)
Litiges commerciaux	154	(1 193)
Litiges sociaux	1 480	
Litiges pénaux		850
Coûts exceptionnels plan stratégique	(972)	
Charges de restructuration	(11 003)	(13 130)
Dotations nettes de reprises restructuration	1 636	323
Autres	(2)	3
Total	(10 811)	(14 380)

Le résultat opérationnel non récurrent de (10 811) milliers d'euros comprend :

- des reprises de provisions sur litiges : 1 634 milliers d'euros ;
- les coûts relatifs aux acquisitions et réorganisations juridiques : (1 486) milliers d'euros ;
- un impact net de (9 367) 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

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2015	Jun 2014
Coûts salariaux	(8 128)	(12 276)
Rationalisation baux locatifs + mises au rebut des agencements	(860)	(250)
Autres	(379)	(281)
Total	(9 367)	(12 807)

8.7 Coût de l'endettement financier net

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2015	Jun 2014
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		
Produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	2 680	2 319
Résultat de cession d'équivalents de trésorerie	(297)	49
	2 383	2 368
Coût de l'endettement financier brut		
Charges d'intérêts relatifs à l'emprunt obligataire	(4,296)	(2,580)
Charges d'intérêts sur autres opérations de financement	(3,366)	(3,674)
	(7,662)	(6,254)
Coût de l'endettement financier net	(5,279)	(3,886)

Le coût de l'endettement financier net de (5 279) milliers d'euros inclut les intérêts sur emprunts obligataires à hauteur de (4 296) milliers d'euros et les intérêts sur découverts et crédits moyen terme pour (3 366) milliers d'euros.

8.8 Autres produits et charges financiers

<i>En milliers d'euros</i>	Jun 2015	Jun 2014
Produits financiers		
Profit sur cession des titres non consolidés et des autres immobilisations financières	500	
Produits financiers d'actualisation	227	227
Gains de change	5 306	1 308
Abandons de créances		213
Reprise prov. dépréciation des titres non consolidés et des autres actifs financiers non courants	3 263	
Gains sur instruments financiers	1 228	(69)
Autres produits financiers		38
	10 524	1 717
Charges financières		
Perte sur cession des titres non consolidés et des autres immobilisations financières	(3 500)	
Dotation aux provisions pour risques et charges	(1 637)	
Dotation aux avantages du personnel	(328)	(380)
Pertes de change	(3 425)	(699)
Charges financières d'actualisation	(191)	(279)
Pertes sur instruments financiers	(15)	
Autres charges financières	(1)	(19)
	(9 097)	(1 377)

8.9 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 :

	Jun 2015	Jun 2014*
Résultat net du Groupe	37 955	28 356
Intérêts des minoritaires	(69)	112
Résultat net des activités abandonnées	-	-
Charge/Produit d'impôts	(17 245)	(11 851)
Dépréciation des écarts d'acquisition		
Quote-part des sociétés mises en équivalence	3	
Résultat avant impôt et dépréciation des écarts d'acquisition	55 266	40 095
Charge d'impôt théorique au taux de la maison mère (33,33%)	(18 422)	(13 365)
- <i>Autres impôts exigibles sur le résultat</i>	(7 922)	(10 620)
- <i>Variation des dépréciations d'impôts différés actifs</i>	(1 095)	1 711
- <i>Différentiel de taux des pays étrangers</i>	4 093	5 191
- <i>Autres différences permanentes</i>	6 101	5 232
Impôt effectif constaté	(17 245)	(11 851)
TAUX D'IMPÔT EFFECTIF	31%	30%

(*) Les données 2014 sont retraitées de l'impact de l'interprétation IFRIC 21 (cf. note 6).

Les autres impôts exigibles sur le résultat correspondent principalement à des impôts secondaires acquittés en France (7,3 millions d'euros), en Italie (0,5 million d'euros).

Les impôts différés actifs sont majoritairement composés d'impôts différés relatifs aux pertes fiscales reportables.

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 2014 (pages 17, 181 et 182 du Document de Référence 2014), n'ont pas fait l'objet d'évolution significative à la date d'arrêté des comptes du 1^{er} semestre 2015.

Dans le litige « Altran c/X », le Vice-Président chargé de l'instruction, par ordonnance du 11 mai 2015, a renvoyé l'ensemble des parties devant le tribunal correctionnel.

Note 10 Engagements hors bilan

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

(En milliers d'euros)	Jun 2015	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans	Décembre 2014
Engagements donnés					
Cautions, avals et garanties donnés					
– au titre de l'exploitation courante & autres	38 922	20 426	3 616	14 880	39 129
– au titre du financement	17 147			17 147	13 036
Contrat de location simple (Immobilier et mobilier)					
– Paiements minimaux futurs restants à décaisser (cf. 8.3)	232 534	43 715	120 111	68 708	227 124
Clause de non-concurrence en faveur d'anciens salariés :	894	894	0		977
– montant brut	604	604			660
– charges sociales	290	290			317
Engagements reçus :					
Cautions, avals et garanties reçus					
– au titre de l'exploitation courante & autres	16 467	4 177	12 100	190	17 392
– au titre du financement	0				0

Note 11 Informations sur les parties liées

Néant.

Note 12 Evènements postérieurs à la clôture

Acquisitions

Le Groupe a annoncé fin juillet s'être porté acquéreur de l'activité de SiCon Design Technologies (SiConTech) en Inde, spécialisée dans l'étude et la conception de semi-conducteurs. SiConTech travaille actuellement avec sept des dix premiers fabricants mondiaux de semi-conducteurs et figurait en 2013 et 2014 au palmarès des entreprises technologiques de croissance Technology Fast 50 India de Deloitte.

Créée en 2010 à Bangalore, l'entreprise emploie plus de 500 experts spécialisés dans les domaines de la conception, de la vérification et des tests de circuits intégrés spécialisés, de la mise en œuvre de circuits intégrés programmables et du développement de logiciels embarqués.

Avec cette acquisition, le Groupe accroît son empreinte en Inde (en franchissant la barre du millier de salariés) et renforce son offre mondiale en systèmes intelligents.

Financement

Le groupe a procédé, en date du 29 juillet 2015, à la signature d'un 3^{ème} avenant au contrat de crédit « CAPEX », qui inclut la mise en place d'un crédit revolving progressif, à échéance du 29 juillet 2020.

Hors emprunts obligataires, le Groupe dispose, désormais et à tout moment, de lignes de financement pour un montant maximum de 318 millions d'euros, dont 300 millions d'euros au titre de ce crédit « CAPEX ».

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 2015

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^{er} janvier au 30 juin 2015, 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 3 septembre 2015

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.

Dominique CERUTTI
Président du Conseil d'Administration & Directeur Général

INNOVATION MAKERS

