

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2022



ALLEN

SOMMAIRE

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 2022	4
REVUE D'ACTIVITE.....	4
REVUE FINANCIERE.....	5
TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES.....	6
EVENEMENTS INTERVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2022.....	7
PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2022.....	7
PERSPECTIVES 2022.....	7
1. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES	8
1.1 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE.....	9
1.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....	10
1.3 ETAT DU RESULTAT GLOBAL.....	11
1.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE.....	12
1.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....	13
2. NOTES AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES	14
2.1 FAITS CARACTERISTIQUES DU SEMESTRE.....	15
2.1.1 Acquisitions.....	15
2.1.2 Autres faits caractéristiques.....	15
2.1.3 Evènements postérieurs à la clôture.....	16
2.2 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES.....	16
2.2.1 Principes comptables.....	16
2.2.2 Estimations de la Direction.....	17
2.3 FACTEURS DE RISQUES FINANCIERS.....	17
2.4 EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	18
3. DETAIL DES COMPTES CONSOLIDES	19
3.1 GOODWILL.....	20
3.2 ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS.....	20
3.3 BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ET CREANCES CLIENTS.....	21
3.4 PROVISIONS ET AVANTAGES DU PERSONNEL.....	22
3.5 PASSIFS FINANCIERS (HORS DETTES DE LOCATION).....	23
3.6 DROITS D'UTILISATION ET DETTES DE LOCATION.....	24
3.7 CHARGES DE PERSONNEL.....	24
3.8 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS.....	25
3.9 RESULTAT FINANCIER.....	26
3.10 IMPOTS SUR LES RESULTATS.....	26
3.11 INFORMATION SECTORIELLE.....	27
3.12 RESULTAT PAR ACTION.....	28
3.13 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....	28

3.14	ACTIFS ET PASSIFS EVENTUELS	29
3.15	PARTIES LIEES.....	30
3.16	ENGAGEMENTS FINANCIERS	30
	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2022	31
	DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL.....	33

REVUE D'ACTIVITE

ALTEN s'est imposé comme un leader européen de l'Ingénierie et du Conseil en Technologies. Le Groupe accompagne la stratégie de développement de ses clients dans les domaines de l'innovation, de la R&D et des systèmes d'information.

L'activité d'ALTEN se scinde en deux métiers :

- L'Ingénierie et la R&D externalisée,
- Les Systèmes d'Information et Réseaux internes.

Au 30 juin 2022, ALTEN comptait 49 600 collaborateurs (dont 43 650 ingénieurs) :

- 12 550 collaborateurs (dont 10 800 ingénieurs) en France ;
- 37 050 collaborateurs (dont 32 850 ingénieurs) hors de France.

ALTEN réalise 67,2% de son activité à l'international (contre 63,8% au premier semestre 2021).

- **Les faits marquants du premier semestre 2022 :**

ALTEN poursuit son développement en France et à l'international. ALTEN a ainsi réalisé 4 acquisitions en France et à l'international durant le premier semestre 2022 :

- Espagne : une société spécialisée dans le Cloud et la transformation digitale (chiffre d'affaires annuel de 12 M€, 180 consultants)
- Inde/USA/Canada : une société spécialisée dans l'ingénierie produit (chiffre d'affaires annuel : 12 M€, 480 consultants)
- UK : une société spécialisée dans les architectures Cloud et la transformation digitale (chiffre d'affaires annuel : 110 M€, 710 consultants)
- Australie : une société spécialisée dans le management de projets (chiffre d'affaires annuel : 10 M€, 90 consultants)

Les comptes semestriels consolidés présentés dans ce document ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 22 septembre 2022, après revue préalable du Comité d'Audit.

- **Compte de résultat (Normes IFRS) :**

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2022 s'élève à 1 825,9 M€, en hausse de 30,9% par rapport au 30 juin 2021 (1 395,2 M€).

À périmètre et change constants, l'activité croît de 19,8% (14,5% en France et 22,8% hors de France). La part de l'international représente désormais 67,2% de l'activité du Groupe (contre 63,8% sur le premier semestre 2021).

Résultat opérationnel d'activité

Le résultat opérationnel d'activité s'établit à 208,6 M€, en hausse de 52,1% par rapport au premier semestre 2021 (137,1 M€). La marge opérationnelle d'activité atteint 11,4% du chiffre d'affaires (9,8% du chiffre d'affaires en juin 2021).

La progression de la marge opérationnelle a été moins marquée en France (7,8% en 2022 versus 6,9% en 2021) qu'à l'international (13,2% en 2022 vs 11,5% en 2021) en raison d'une reprise plus tardive de l'activité, d'une moindre progression de la marge brute et d'une hausse des coûts managériaux.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel s'élève à 186,9 M€ (contre 124,2 M€ au 30 juin 2021). Il comprend 15,4 M€ de paiements en actions (non cash) et 6,2 M€ de coûts non récurrents, principalement constitués d'honoraires d'acquisition et de compléments de prix sur acquisitions constatés hors période d'affectation sur le goodwill (5,6 M€).

Résultat net part du Groupe

Après prise en compte du résultat financier (+0,4 M€) et de la charge d'impôts (48,3 M€), le résultat net part du Groupe est de 139 M€, soit 7,6% du chiffre d'affaires (contre 89,3 M€ au 30 juin 2021, soit 6,4% du chiffre d'affaires).

Eléments de bilan consolidé et flux financiers consolidés

À l'actif, les actifs non courants représentent 43,6% du total bilan (1 311,2 M€) et sont constitués notamment des goodwill (76,8% soit 1 006,3 M€) et des droits d'utilisation IFRS 16 (13,5% soit 176,9 M€).

Les actifs courants, hors trésorerie, représentent 47,0% du total bilan et sont constitués principalement des comptes clients et actifs liés qui représentent 85,5% de ce poste. Au passif, les fonds propres représentent 51,2% du total bilan.

Les earn-out s'élèvent à 156,1 M€ dont 117,3 M€ payables à plus d'un an.

Le Groupe ALTEN a généré au cours du premier semestre 2022 une marge brute d'autofinancement de 245 M€ (contre 171 M€ au 30 juin 2021). Retraité des éléments IFRS 16, la marge brute d'autofinancement opérationnelle s'est élevée à 213,8 M€ (11,7% du chiffre d'affaires) versus 141,6 M€ (10,1% du chiffre d'affaires) au 30 juin 2021. Sa progression est en ligne avec celle du résultat opérationnel d'activité (ROA).

Du fait des faibles dépenses d'investissement (Capex), le taux de marge brute d'autofinancement est proche du taux de marge opérationnel d'activité.

Les impôts payés ont représenté 46,4 M€.

La variation du besoin en fonds de roulement (BFR) s'élève à (154,6) M€, fortement obérée par l'importante hausse des comptes clients liée à la croissance organique et la détérioration du délai moyen de paiement des clients, qui passe de 86 à 94,5 jours.

Les Capex sont restés faibles, à 11 M€, et représentent 0,6% du chiffre d'affaires. En conséquence, le free cash-flow s'élève à +1,1M€.

Après prise en compte des flux d'investissements financiers pour 116 M€ relatifs essentiellement aux incidences de variation de périmètres et compléments de prix (107,8 M€), des autres flux de financement, et du paiement de dividendes pour 44,1 M€, la trésorerie nette s'établit à 62,4 M€ à fin juin 2022.

Le gearing est donc de -4,1%, reflet de la structure bilancielle très saine du Groupe.

TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Il n'y a eu aucune nouvelle transaction entre les parties liées au cours du premier semestre 2022.

EVENEMENTS INTERVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2022

Depuis le 30 juin 2022, le Groupe n'a pas réalisé d'opérations spécifiques.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2022

La nature et le niveau des risques auxquels est soumis le Groupe ALTEN n'ont pas changé par rapport aux facteurs de risques présentés au sein des pages 56 à 64 du Document d'enregistrement universel 2021, déposé le 29 avril 2022 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

PERSPECTIVES 2022

Le premier semestre 2022 s'inscrit dans la continuité de 2021. Dans un contexte inchangé, ALTEN devrait réaliser au second semestre une croissance organique et une marge opérationnelle d'activité satisfaisantes et poursuivra sa stratégie de croissance externe ciblée.

Fait à Boulogne-Billancourt,

Le 22 septembre 2022,

Le Conseil d'administration

1. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES

1.1 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF (En milliers d'euros)	Notes	30/06/2022	31/12/2021
Goodwill	3.1	1 006 333	888 723
Droits d'utilisation	3.6	176 921	172 233
Immobilisations incorporelles		7 144	7 594
Immobilisations corporelles		42 128	37 813
Participations dans les entreprises associées		1 200	1 180
Actifs financiers non courants	3.2	62 798	57 477
Actifs d'impôt différé	3.10	14 635	14 877
ACTIFS NON COURANTS		1 311 160	1 179 897
Clients	3.3	877 636	778 784
Actifs liés à des contrats clients	3.3	330 690	189 189
Autres actifs courants	3.3	138 165	103 385
Actifs d'impôt exigible		66 863	65 968
Trésorerie et équivalents de trésorerie		284 445	312 311
ACTIFS COURANTS		1 697 800	1 449 636
TOTAL ACTIF		3 008 959	2 629 533

PASSIF (En milliers d'euros)	Notes	30/06/2022	31/12/2021
Capital social		36 144	36 098
Primes		60 250	60 250
Réserves consolidées		1 304 641	1 117 241
Résultat consolidé		138 997	207 837
CAPITAUX PROPRES (part du groupe)		1 540 032	1 421 427
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE		(344)	(371)
TOTAL CAPITAUX PROPRES		1 539 688	1 421 056
Avantages postérieurs à l'emploi	3.4	16 094	18 859
Provisions non courantes	3.4	9 433	8 848
Passifs financiers non courants	3.5	7 894	6 393
Dettes de location non courantes	3.6	133 477	130 637
Autres passifs non courants	3.3	121 428	120 246
Passifs d'impôt différé	3.10	1 558	2 860
PASSIFS NON COURANTS		289 885	287 842
Provisions courantes	3.4	8 244	10 776
Passifs financiers courants	3.5	214 773	86 482
Dettes de location courantes	3.6	53 148	51 971
Fournisseurs		165 979	126 842
Autres passifs courants	3.3	532 912	442 742
Passifs liés à des contrats clients	3.3	163 173	168 927
Passifs d'impôt exigible		41 156	32 895
PASSIFS COURANTS		1 179 386	920 636
TOTAL PASSIF		3 008 959	2 629 533

1.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2022	30/06/2021
CHIFFRE D'AFFAIRES	3.11	1 825 929	1 395 225
Achats consommés		(184 091)	(131 908)
Charges de personnel	3.7	(1 266 264)	(990 561)
Charges externes		(124 141)	(89 574)
Impôts et taxes et versements assimilés		(6 559)	(6 734)
Dotations aux amortissements		(37 521)	(35 961)
Autres charges d'activité		(2 331)	(6 193)
Autres produits d'activité		3 566	2 836
RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE		208 588	137 131
Paiements fondés sur des actions	3.7	(15 433)	(7 526)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		193 155	129 604
Autres charges opérationnelles	3.8	(9 251)	(5 891)
Autres produits opérationnels	3.8	3 040	497
Dépréciation des goodwill	3.1	0	0
RESULTAT OPERATIONNEL		186 944	124 211
Coût financier de l'endettement et de location	3.9	(1 438)	(1 396)
Autres charges financières	3.9	(6 016)	(7 281)
Autres produits financiers	3.9	7 806	7 518
Charge d'impôts	3.10	(48 285)	(33 720)
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES		139 012	89 332
Résultat des entreprises associées		20	(11)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE		139 032	89 322
dont :			
Participations ne donnant pas le contrôle		35	38
Part du groupe		138 997	89 283
Résultat net par action en euros (part du groupe)	3.12	4,09	2,64
Résultat net dilué par action en euros (part du groupe)	3.12	4,01	2,59

1.3 ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2022	30/06/2021
Résultat part du Groupe		138 997	89 283
Résultat participations ne donnant pas le contrôle		35	38
Résultat net de l'ensemble consolidé		139 032	89 322
Variation de la juste valeur des actifs financiers réalisables (net d'IS)		0	0
Ecart de conversion		12 788	8 085
Eléments recycables en résultat		12 788	8 085
Variation de la JV des titres disponibles à la vente (net d'IS)	3.2	(4 800)	(5 500)
Ecart actuariels sur avantages au personnel (net d'IS)		2 832	900
Eléments non recycables en résultat		(1 968)	(4 600)
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE		149 853	92 806
Dont :			
Part du Groupe		149 825	92 771
Participations ne donnant pas le contrôle		28	36

1.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2022	30/06/2021
Résultat net de l'ensemble consolidé		139 033	89 322
Résultat des entreprises associées		(20)	11
Amortissements, provisions et autres charges calculées	3.13	40 660	38 314
Paievements fondés sur des actions	3.7	15 433	7 526
Charge d'impôt	3.10	48 285	33 720
Plus-ou-moins values de cessions		197	346
Coût financier de l'endettement et de location	3.9	1 438	1 396
Coût financier sur actualisation et provisions		(55)	400
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt		244 969	171 035
Impôts payés	3.13	(46 361)	(10 271)
Variation du besoin en fonds de roulement	3.3	(154 615)	(76 550)
Flux net de trésorerie généré par l'activité		43 993	84 214
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(11 032)	(6 559)
Acquisitions d'immobilisations financières		(10 045)	(1 136)
Incidences des variations de périmètre et compléments de prix	3.13	(107 021)	(45 965)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		53	322
Variations d'immobilisations financières		1 932	1 681
Flux net de trésorerie sur opérations d'investissements		(126 113)	(51 657)
Intérêts financiers nets versés		(1 762)	(1 609)
Dividendes versés aux actionnaires		(44 144)	(33 875)
Augmentation de capital	3.13	(0)	0
Acquisitions et cessions d'actions propres		(680)	119
Variation des passifs financiers non courants	3.5	(1 773)	(5 506)
Variation des passifs financiers courants	3.5	128 625	44 323
Variation des dettes de location	3.6	(30 510)	(26 460)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		49 755	(23 009)
Variation de la trésorerie		(32 365)	9 548
Incidence des variations de change		4 499	2 677
Trésorerie à l'ouverture		312 311	283 424
Trésorerie à la clôture		284 445	295 649

La trésorerie nette / (endettement net) du Groupe, hors dettes de location, s'analyse comme suit :

(En milliers d'euros)		30/06/2022	30/06/2021
Trésorerie à la clôture		284 445	295 649
+ Emprunts bancaires et dettes assimilées	3.5	(7 729)	(50 934)
+ Emprunts sur le marché	3.5	(172 500)	(70 000)
+ Concours bancaires	3.5	(41 834)	(11 810)
= Trésorerie nette / (Endettement net)		62 382	162 905

1.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(En milliers d'euros)	Nombre d'actions en circulation	Nombre d'actions émises	Capital	Primes	Réserves	Actions propres	Réserves de conversion	Résultat	Capitaux propres
Au 31 décembre 2020	33 776 746	34 240 711	35 953	60 250	1 043 949	(9 070)	(15 489)	98 011	1 213 604
Affectation résultat 2020					98 011			(98 011)	0
Augmentation de capital	101 235	101 235	106		(106)				0
Dividendes versés aux actionnaires					(33 875)				(33 875)
Autres variations					(82)				(82)
Actions propres	1 720					119			119
Paievements fondés sur des actions					6 358				6 358
Transactions avec les actionnaires	102 955	101 235	106	0	70 305	119	0	(98 011) 0	(27 480)
Résultat global de la période					(4 600)		8 088	89 283	92 771
Au 30 juin 2021	33 879 701	34 341 946	36 059	60 250	1 109 655	(8 951)	(7 401)	89 283	1 278 895
Au 31 décembre 2021	33 919 343	34 379 483	36 099	60 250	1 120 271	(8 728)	5 700	207 837	1 421 427
Affectation résultat 2021					207 837			(207 837)	0
Augmentation de capital	43 308	43 308	45		(45)				0
Dividendes versés aux actionnaires					(44 145)				(44 145)
Autres variations									0
Actions propres	(6 472)					(680)			(680)
Paievements fondés sur des actions					13 604				13 604
Transactions avec les actionnaires	36 836	43 308	45	0	177 251	(680)	0	(207 837)	(31 221)
Résultat global de la période					(1 968)		12 796	138 997	149 825
Au 30 juin 2022	33 956 179	34 422 791	36 144	60 250	1 295 554	(9 409)	18 495	138 997	1 540 032

Variation des capitaux propres, participations ne donnant pas le contrôle

(En milliers d'euros)	Réserves	Réserves de conversion	Résultat	Capitaux propres
Au 31 décembre 2020	(267)	7	(224)	(485)
Affectation résultat 2020	(224)		224	0
Variation de périmètre	64			64
Augmentation de capital				0
Résultat global de la période		(2)	38	36
Au 30 juin 2021	(428)	5	38	(384)
Au 31 décembre 2021	(427)	3	53	(371)
Affectation résultat 2021	53		(53)	0
Variation de périmètre				0
Augmentation de capital				0
Résultat global de la période		(8)	35	28
Au 30 juin 2022	(374)	(5)	35	(344)

2. NOTES AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES

2.1 FAITS CARACTERISTIQUES DU SEMESTRE

2.1.1 Acquisitions

Clevertask (CA: 12 M€; 180 consultants)

Alten Europe a acquis le 21 janvier 2022, un groupe de sociétés espagnoles (et 1 en Andorre) spécialisé dans le Cloud et la transformation digitale.

Volansys (CA: 12 M€; 480 consultants)

Alten India et Alten Europe ont acquis, le 28 février 2022, une société indienne disposant de 2 filiales, aux US et au Canada, et spécialisée dans l'ingénierie produit.

Methods (CA: 110 M€; 710 consultants)

Alten Europe a acquis, le 13 avril 2022, un groupe de sociétés anglaises spécialisé dans les architectures Cloud et la transformation digitale.

Meta PM (CA : 10 M€ ; 90 consultants)

PPP Australia a acquis, le 30 juin 2022, un groupe de 3 sociétés australiennes spécialisé dans le management de projets. Cette dernière acquisition réalisée tardivement en fin de semestre 2022 sera consolidée sur le second semestre 2022. Le prix d'acquisition est présenté en actif financier non courant au 30 juin 2022 (note 3.2). Conformément aux principes comptables, l'allocation du prix d'acquisition est en cours et sera réalisée dans les douze mois suivant la date d'acquisition.

Les chiffres d'affaires des sociétés acquises, indiqués ci-dessus, sont les dernières données sociales connues présentées sur une base annuelle.

2.1.2 Autres faits caractéristiques

Au cours du premier semestre, et au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2021, 44,1 M€ de dividendes ont été versés aux actionnaires d'ALTEN SA.

ALTEN SA a conclu un contrat de crédit syndiqué d'un montant de 350 millions d'euros en vigueur depuis le 11 mars 2022 jusqu'en 2027 visant à remplacer une ligne de crédit syndiqué d'un montant de 160 millions d'euros qui a pris fin de manière anticipée et volontaire le 24 janvier 2022, soit deux mois avant l'échéance (note 3.5).

L'exposition du Groupe ALTEN aux conséquences du conflit en Ukraine est marginale :

- le Groupe dispose d'une entité juridique en Ukraine qui a réalisé un chiffre d'affaires de 3,1 M€ sur le premier semestre 2022 (6,1 M€ sur les 12 mois de l'exercice 2021). L'actif net de cette entité s'élève à 0,9 M€ au 30 juin 2022 (0,2 M€ au 31 décembre 2021).

- le Groupe dispose également d'une succursale en Russie dans le domaine de l'Oil & Gaz qui a réalisé un chiffre d'affaires en 2021 de 25 M€, avec un effectif de 129 collaborateurs. L'actif net de cette succursale s'élevait à 2,1 M€ au 31 décembre 2021. L'activité de la succursale a été progressivement arrêtée en 2022.

2.1.3 Evènements postérieurs à la clôture

Néant.

2.2 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2022 sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », telle que publiée par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptée dans l'Union Européenne (UE), qui permet de présenter une sélection des notes annexes. Ces états financiers intermédiaires n'incluent donc pas toutes les informations requises et doivent être lus en conservant pour référence les comptes consolidés clos au 31 décembre 2021 (figurant dans le Document d'Enregistrement Universel 2021). Les comptes consolidés 2021 inclus dans le Document d'Enregistrement Universel 2021 de l'émetteur sont publiés sur l'espace de son site internet dédié aux utilisateurs des états financiers : <https://www.alten.com/fr/investisseurs/>

Les comptes présentés dans ce document ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 22 septembre 2022. Sauf indication contraire, ils sont présentés en milliers d'euros.

2.2.1 Principes comptables

Les principes comptables et les modalités de calcul adoptés pour établir les comptes consolidés condensés au 30 juin 2022 sont identiques à ceux adoptés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2021 à l'exception des nouvelles normes, amendements et interprétations, d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2022. Ces normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1er janvier 2022 n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés condensés au 30 juin 2022 du Groupe. Notamment, le Groupe a étudié les impacts :

- des décisions de l'IFRS IC concernant la comptabilisation des coûts de configuration et de personnalisation des logiciels mis à disposition dans le Cloud dans le cadre d'un contrat SaaS ;

- des amendements à IAS 37 relatifs aux contrats déficitaires et à la notion de coûts directement liés au contrat
L'analyse de ces impacts est en cours et sera finalisée pour la clôture au 31 décembre 2022.

Par ailleurs, le Groupe n'a pas appliqué de façon anticipée les dernières normes, amendements ou interprétations déjà publiés par l'IASB adoptés au niveau européen mais d'application non obligatoire au 1^{er} janvier 2022.

2.2.2 Estimations de la Direction

L'établissement des états financiers dans le cadre conceptuel des normes IFRS requiert de procéder à des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans ces états financiers. Ces estimations et appréciations sont réalisées de façon continue sur la base d'une expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables.

Les principales estimations faites par la Direction lors de l'établissement de la situation consolidée au 31 décembre 2021 sont présentées dans le Document d'Enregistrement Universel 2021 en page 177. Les estimations, les jugements ainsi que les hypothèses retenues par le Groupe pour l'établissement des états financiers pour la période close au 30 juin 2022 portent principalement sur :

- l'évaluation de la valeur recouvrable des unités génératrices de trésorerie et notamment des goodwill (note 3.1) ;
- les perspectives d'utilisation des actifs d'impôts différés (note 3.10).

2.3 FACTEURS DE RISQUES FINANCIERS

Les facteurs de risques financiers, mentionnés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2021, n'ont pas connu d'évolution notable.

2.4 EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

- **Entrées de périmètre**

Nom de la société	Méthode de Consolidation (*)	% d'intérêt	% de contrôle	Pays d'activité
Clevertask Solutions SL	IG	100,00	100,00	Espagne
Cleverdata Solutions SL	IG	100,00	100,00	Espagne
Clevertask Andorra SLU	IG	100,00	100,00	Andorre
Volansys Technologies Private Ltd	IG	100,00	100,00	Inde
Volansys LLC	IG	100,00	100,00	USA
Volansys Canada Inc	IG	100,00	100,00	Canada
Methods Holding Ltd	IG	100,00	100,00	UK
Methods Business and Digital Technology Ltd	IG	100,00	100,00	UK
Methods Consulting (Analytics) Ltd	IG	100,00	100,00	UK
Methods Analytics Ltd	IG	100,00	100,00	UK
CoreAzure Ltd	IG	100,00	100,00	UK
Alten Danmark (1)	IG	100,00	100,00	Danemark
Cmed SAS (1)	IG	100,00	100,00	France

(*) IG = Intégration globale

(1) Sociétés créées ou acquises antérieurement et consolidées pour la première fois au cours de cette période.

- **Autres variations de périmètre**

Deux sociétés en Indonésie et au Royaume-Uni ne présentant plus d'activités opérationnelles, ni d'actifs et de passifs significatifs, sont sorties du périmètre de consolidation sur la période.

Par ailleurs, le Groupe a continué de procéder au cours du premier semestre 2022 à une simplification juridique de son périmètre par le biais de fusions notamment en France, en Italie, en Allemagne, en Finlande, aux Etats-Unis et en Inde.

3. DETAIL DES COMPTES CONSOLIDES

3.1 GOODWILL

Les goodwill, affectés par pays, se répartissent comme suit :

En milliers d'euros	France	UK	Belgique	Portugal	Pays-Bas	Espagne	Allemagne	Suisse	Italie	Scandinavie	Amérique du Nord	Asie	Europe de l'Est	Autres	Total
31/12/2021	183 002	48 388	12 686	29 375	26 168	107 019	119 783	25 015	53 180	63 902	120 923	92 265	6 850	169	888 723
Acquisitions		75 284				12 430						15 570			103 283
Cessions / sorties															0
Ajustements compléments de prix												1 447			1 447
Écarts de conversion		(210)						531		(663)	5 670	4 342			9 670
Autres	(6)	114										3 102			3 210
Dépréciations															0
30/06/2022	182 996	123 575	12 686	29 375	26 168	119 449	119 783	25 546	53 180	63 239	126 593	116 725	6 850	169	1 006 334

Au cours du premier semestre 2022, l'évolution des goodwill s'explique par :

- les acquisitions réalisées par le Groupe sur le premier semestre (décrites dans la note 2.1.1) ;
- les ajustements des compléments de prix ;
- les écarts de conversion sur les goodwill libellés en devises étrangères ;
- les corrections de situations nettes acquises (incluses dans la ligne « Autres ») dans le délai d'affectation.

Le Groupe réalise des tests de valeur annuels ou lorsque des indicateurs de perte de valeur se manifestent. Les taux d'actualisation (WACC) utilisés au 30 juin 2022 ont été revus à la hausse de 1,5 points par rapport à ceux du 31 décembre 2021, pour tenir compte de l'évolution du contexte économique international.

En conclusion, les actifs des UGT testés présentant des indices de perte de valeur montrent que leur valeur recouvrable est supérieure à leur valeur nette comptable. Par conséquent, aucune dépréciation n'a été constatée au 30 juin 2022. À noter que dans un contexte relativement incertain, les prévisions et estimations retenues pour ces tests pourraient être sensiblement modifiées ultérieurement.

3.2 Actifs financiers non courants

(En milliers d'euros)	Valeur au bilan selon IFRS 9				Hiérarchisation des JV des actifs financiers au 30/06/2022			
	Coût amorti	Juste valeur par résultat global sans recyclage	Juste valeur par résultat	30/06/2022	31/12/2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Titres disponibles à la vente		14 047	8 010	22 057	20 430	17 591		4 466
Dépôts et cautionnements	16 081			16 081	13 625			
Autres actifs long terme (prêts et créances)	24 659			24 659	23 422			
Total	40 741	14 047	8 010	62 798	57 477	17 591	-	4 466

Les autres actifs long-terme sont composés en particulier d'un prêt vis-à-vis d'une société dans laquelle le Groupe détient une participation.

Les titres disponibles à la vente comprennent les participations suivantes :

Entité	% intérêts	Juste valeur 31/12/2021	Acquisition, cession, reclass	Variation de JV par résultat global	Variation de JV par résultat	Juste valeur 30/06/2022	Niveau hiérarchique JV
PHINERGY LTD	12,83%	17 400		(4 800)		12 600	1
META CONSULTING GROUP	100,00%		4 991			4 991	1
AUTRES		3 030	1 381		54	4 466	3
Total		20 430	6 372	(4 800)	54	22 057	

Le Groupe a acquis, le 30 juin 2022, la société META CONSULTING GROUP (cf. note 2.11 « Acquisitions de la période »).

3.3 BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ET CREANCES CLIENTS

(En milliers d'euros)	31/12/2021	Variation TFT	Autres flux (*)	30/06/2022	Courant	Non courant
Clients	778 784	65 625	33 227	877 636	877 636	
Actifs liés à des contrats clients	189 189	125 884	15 617	330 690	330 690	
Passifs liés à des contrats clients	(1 68 927)	8 425	(2 672)	(1 63 173)	(1 63 173)	
Avances et acomptes liés aux clients (2)	(9 403)	(959)	(1 67)	(10 529)	(10 529)	
Clients et comptes associés (a)	789 643	198 975	46 005	1 034 623	1 034 623	
Fournisseurs	(126 843)	(17 321)	(21 815)	(165 979)	(165 979)	
Charges constatées d'avance (1)	25 563	14 628	1 654	41 844	41 844	
Créances fournisseurs (1)	2 199	(564)	885	2 519	2 519	
Avances et acomptes liés aux fournisseurs (1)	1 099	(170)	584	1 513	1 513	
Fournisseurs et comptes associés (b)	(97 982)	(3 428)	(18 693)	(120 103)	(120 103)	
Créances sociales et fiscales (1)	66 042	5 151	13 500	84 693	84 693	
Autres créances (1)	8 039	339	(1 210)	7 168	7 168	
Dettes sociales et fiscales (2)	(417 959)	(49 023)	(15 469)	(482 451)	(478 298)	(4 153)
Autres dettes (2)	(5 215)	2 600	(2 677)	(5 293)	(5 293)	
Autres actifs / passifs (c)	(349 093)	(40 933)	(5 857)	(395 883)	(391 730)	(4 153)
BFR (= a + b + c)	342 567	154 615	21 456	518 637	522 790	(4 153)

Réconciliation avec l'état de la situation financière consolidée

Somme des (1)	102 941	19 383	15 411	137 736	137 736	
Actifs financiers courants	444		(15)	429	429	
Total "Autres actifs courants"	103 385	19 383	15 397	138 165	138 165	
Somme des (2)	(432 577)	(47 382)	(18 313)	(498 273)	(494 120)	(4 153)
Compléments de prix	(130 410)		(25 655)	(156 065)	(38 790)	(117 275)
Total "Autres passifs courants et non courants"	(562 988)	(47 382)	(43 968)	(654 338)	(532 912)	(121 428)

(*) Les « autres flux » correspondent aux entrées de périmètre, aux écarts de conversion ou à des flux exclus par nature de la variation du BFR. Les compléments de prix sont des dettes relatives aux acquisitions.

Le tableau suivant présente la répartition du portefeuille des créances clients par ancienneté :

(En milliers d'euros)	30/06/2022					31/12/2021				
	Non échues	Moins de 6 mois	6 mois à 1 an	Plus d'1 an	Solde	Non échues	Moins de 6 mois	6 mois à 1 an	Plus d'1 an	Solde
CLIENTS										
Valeurs brutes	673 673	181 577	23 504	12 656	891 410	625 569	147 475	8 811	9 081	790 936
Provisions	0	(2 937)	(870)	(9 967)	(13 774)	0	(3 067)	(1 477)	(7 608)	(12 152)
Valeurs nettes	673 673	178 640	22 634	2 689	877 636	625 569	144 408	7 334	1 474	778 784

Sur la base de son expérience et compte tenu de sa politique de recouvrement des créances commerciales, le Groupe estime que le niveau de dépréciation de l'exercice est en adéquation avec les risques encourus.

3.4 PROVISIONS ET AVANTAGES DU PERSONNEL

- **Provisions**

(En milliers d'euros)	Litiges sociaux (1)	Litiges commerciaux	Autres risques	TOTAL
Au 31/12/2021	5 898	740	12 986	19 624
Reclassement	(48)	0	48	0
Variations de change	4	(4)	3	3
Variations de périmètre	0	0	0	0
Dotations de l'exercice	1 237	4	1 121	2 361
Reprises (provisions utilisées)	(1 009)	(301)	(180)	(1 490)
Reprises (provisions non utilisées)	(1 344)	(225)	(1 252)	(2 821)
Au 30/06/2022	4 738	214	12 725	17 677
<i>Dont provisions courantes</i>	<i>2 181</i>	<i>89</i>	<i>5 974</i>	<i>8 244</i>
<i>Dont provisions non courantes</i>	<i>2 557</i>	<i>125</i>	<i>6 751</i>	<i>9 433</i>

(1) Les litiges sociaux concernent des montants individuellement non significatifs.

- **Avantages du personnel**

Les avantages du personnel sont essentiellement composés des engagements de fin de carrière. Ces engagements ont été déterminés à fin juin 2022 sur la base des mêmes hypothèses actuarielles à l'exception du taux d'actualisation revu à la hausse par rapport au 31 décembre 2021 pour tenir compte de l'évolution des taux Iboxx sur le premier semestre 2022.

(En milliers d'euros)	Engagement total
Au 31/12/2021	18 859
Variations de périmètre	0
Reclassement	0
Coût des services rendus	941
Charge d'intérêts	70
Pertes / (Gains) actuariels	(3 776)
Prestations payées	0
Au 30/06/2022	16 094

3.5 PASSIFS FINANCIERS (HORS DETTES DE LOCATION)

(En milliers d'euros)	31/12/2021	Aug	Rbt	Var périmètre	Autres (écart conversion, reclassement)	30/06/2022	Courant	Non courant
Emprunts et dettes assimilées	87 222	95 681	(3 412)	2 062	(1 324)	180 229	172 563	7 665
<i>Emprunts auprès des étés de crédit</i>	6 046	3 119	(2 989)		(58)	6 118	21	6 096
<i>Emprunts sur le marché</i>	80 000	92 500				172 500	172 500	
<i>Autres emprunts et dettes assimilées</i>	1 177	62	(423)	2 062	(1 266)	1 612	43	1 569
Concours bancaires	5 279	36 160		14	381	41 834	41 834	
Dépôts et cautionnements reçus	160	50				210		210
Autres passifs financiers	214		(1 627)	(1 249)	3 057	395	376	19
Total	92 875	131 891	(5 039)	827	2 114	222 668	214 773	7 894
		a		b				
Variation des passifs financiers TFT (a + b)		126 852					128 625	(1 773)

- **Emprunts auprès des établissements de crédits**

(En milliers d'euros)	30/06/2022	EUR	USD	INR	JPY	Taux fixe	Taux variable
Emprunts auprès des étés de crédits	6 118	990	165	3 130	1 833	90	6 028

Le poste se compose au 30 juin 2022 d'emprunts à moyen et long terme principalement libellés en devises étrangères pour un montant de 6,4 M€.

A noter qu'aucun tirage du nouveau crédit syndiqué « Club Deal » n'est intervenu au cours du premier semestre (financement court terme à taux variable) sur une ligne ouverte de 350 M€.

- **Financement auprès du marché**

Le Groupe est entré dans un programme d'émission de titres de créances négociables à court terme (NeuCP) d'un montant de 250 millions d'euros mis en place en janvier 2021. La documentation financière du programme est disponible sur le site <https://eucpmtn.banque-france.fr/public/#/liste-des-emetteurs>.

Le montant de la dette s'élève à 172,5 M€ au 30 juin 2022.

3.6 DROITS D'UTILISATION ET DETTES DE LOCATION

- Droits d'utilisation

(En milliers d'euros)	Locations immobilières	Locations de véhicules	Locations de matériels informatiques	Locations autres	Total
Valeur brute					
Valeur brute - 01/01/2022	247 394	43 059	7 183	863	298 499
Nouveaux contrats	5 038	5 876	1 057	152	12 123
Augmentations durée/loyer	5 530	384	129	57	6 100
Diminutions durée/loyer et sorties	(3 759)	(2 609)	(207)	(20)	(6 594)
Var périmètre	16 203	1 063	967	(108)	18 125
Ecart de conversion	880	(21)	(60)	21	820
Valeur brute - 30/06/2022	271 287	47 752	9 069	966	329 074
Amortissements					
Amortissements - 01/01/2022	(99 955)	(21 314)	(4 556)	(441)	(126 266)
Dotations	(21 750)	(6 345)	(1 259)	(202)	(29 555)
Reprises	3 929	2 138	178	1	6 246
Var périmètre	(1 361)	(367)	(483)	105	(2 105)
Ecart de conversion	(524)	17	47	(12)	(472)
Amortissements - 30/06/2022	(119 661)	(25 870)	(6 073)	(549)	(152 153)
Valeur nette - 30/06/2022	151 626	21 882	2 996	417	176 921

- Dettes financières de location en passifs courants et non courants

(En milliers d'euros)	Locations immobilières	Locations de véhicules	Locations de matériels informatiques	Locations autres	Total
Dettes de location - 01/01/2022	157 720	21 810	2 650	428	182 608
Nouveaux contrats	5 066	5 902	1 057	152	12 177
Augmentations durée/loyer	8 618	358	129	57	9 162
Diminutions durée/loyer et sorties	(1 151)	(463)	(29)	(19)	(1 661)
TFT (remboursements)	(24 422)	(6 358)	(1 260)	(202)	(32 241)
Var périmètre	15 073	689	483	(4)	16 242
Ecart de conversion	345	(3)	(13)	10	338
Dettes de location - 30/06/2022	161 249	21 936	3 018	423	186 626
Dettes courantes	40 877	10 261	1 761	249	53 148
Dettes non courantes	120 372	11 675	1 257	174	133 478

3.7 CHARGES DE PERSONNEL

(En milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021
Salaires et charges sociales	(1 244 299)	(975 060)
Dotations nettes sur litiges sociaux	1 116	282
Indemnités fin de carrière	(951)	(506)
Taxes assises sur les salaires	(17 265)	(12 091)
Participation	(4 866)	(3 186)
Total	(1 266 264)	(990 561)

- Paiements fondés sur des actions

PLANS											TOTAL	
Date d'attribution par le Conseil	24/10/2018	18/06/2019	18/06/2019	15/11/2019	27/10/2020	27/10/2020	27/10/2020	23/02/2021	23/02/2021	27/10/2021	27/10/2021	
Catégorie d'instruments financiers attribués	Action ordinaire	Action de préférence de catégorie B	Action ordinaire	Action ordinaire	Action ordinaire	Action ordinaire	Action ordinaire	Action ordinaire	Action ordinaire	Action ordinaire	Action ordinaire	
Nombre d'instruments financiers attribués	100 450	814	49 550	150 000	157 170	164 500	10 000	109 450	13 500	105 850	116 825	
<i>dont nbre attribué aux salariés</i>	100 450	391	49 550	150 000	157 170	54 500	10 000	109 450	13 500	105 850	116 825	
<i>dont nbre attribué aux mandataires sociaux</i>	0	423	0	0	0	110 000	0	0	0	0	0	
Nombre d'instruments caduques sur la période	5 200	0	1 100	800	35 333	0	0	700	0	0	250	
Nombre d'instruments souscrits sur la période												
Nombre d'instruments restants au 30/06/2022	80 500	0	43 850	147 100	79 630	149 500	10 000	108 150	13 500	105 850	116 575	
Juste valeur de l'instrument financier (en €)	73,7	4 899,9	92,5	96,4	76,7	75,7	76,7	84,9	85,9	132,5	130,6	
Date d'attribution définitive	24/10/2022	18/06/2021	18/06/2023	15/11/2023	27/10/2022	27/10/2023	27/10/2022	23/02/2024	23/10/2023	30/10/2023	27/10/2025	
Conditions d'attribution définitive	Présence et performance	Présence	Présence et performance	Présence et performance	Présence	Présence et performance	Présence	Présence et performance	Présence	Présence	Présence et performance	
Période de conservation / d'incessibilité	Aucune	18/06/2023	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune	
Coût des services rendus S1 2022 (en K€)	1 024	463	602	1 615	1 379	2 226	163	1 260	327	3 134	1 411	13 604
Coût de la cotisation patronale S1 2022 (en K€)	100	58	43	87	256	383	31	178	54	528	111	1 829
(En milliers d'euros)											15 433	

3.8 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

(En milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021
Coûts de restructuration	(770)	(1 754)
Honoraires liés à l'acquisition de nouvelles sociétés	(1 245)	(2 207)
Redressements sociaux et fiscaux	1 367	128
Autres	(5 563)	(1 561)
Total résultat des autres produits et charges opérationnels	(6 211)	(5 394)
<i>Dont autres charges opérationnelles</i>	<i>(9 251)</i>	<i>(5 891)</i>
<i>Dont autres produits opérationnels</i>	<i>3 040</i>	<i>497</i>

Les autres produits et charges opérationnels sont constitués sur la période, de coûts de restructuration (-0,8 M€) d'honoraires liés aux acquisitions (-1,2 M€), de gains sur des contrôles URSSAF en France (+1,4 M€) et à l'ajustement des coûts de regroupement des sociétés acquises (-5,6 M€) dans le cadre de l'application d'IFRS 3 (en particulier de la variation des dettes sur complément de prix et de complément de prix sous condition de présence).

3.9 RESULTAT FINANCIER

(En milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021
Charges d'intérêts bancaires	(395)	(542)
Intérêts sur contrats de location-financement	0	0
Coût de l'endettement financier brut	(395)	(542)
Revenus des créances et placements	349	246
Produits de cession des VMP	0	0
Coût de l'endettement financier net	(46)	(296)
Intérêts sur contrats de location (IFRS 16)	(1 392)	(1 100)
Coût financier de l'endettement net et de location	(1 438)	(1 396)
Pertes de change	(4 833)	(5 146)
Autres charges financières	(550)	(750)
Charges financières d'actualisation	(632)	(54)
Dotations aux provisions financières	0	(1 331)
Autres charges financières	(6 016)	(7 281)
Gains de change	7 077	5 698
Autres produits financiers	675	603
Produits financiers d'actualisation	0	0
Reprises de provisions financières	55	1 217
Autres produits financiers	7 806	7 518
Autres charges et produits financiers nets	1 791	237
RESULTAT FINANCIER NET	353	(1 159)

Le résultat financier s'élève à 0,4 M€ sur le premier semestre 2022 impacté notamment par un gain net de change de 2,2 M€ provenant notamment de la baisse de l'euro face au dollar sur la période.

3.10 IMPOTS SUR LES RESULTATS

- Analyse de la charge d'impôts

(En milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021
Résultat Net : Groupe et Minoritaires	139 033	89 322
Résultat des sociétés mises en équivalence	(20)	11
Dépréciation des écarts d'acquisition	0	0
Paiements fondés sur des actions	13 604	6 358
Charge d'impôt constatée	48 285	33 720
Résultat avant impôt	200 901	129 410
Taux d'impôt de la société consolidante	25,83%	28,41%
Charge théorique d'impôt	51 893	36 765
Différence de taux d'imposition avec les sociétés étrangères	(4 148)	(4 626)
Différence de taux d'imposition avec les sociétés françaises	0	517
Divers crédits d'impôts	(2 560)	(3 101)
Impôts différés non activés	244	216
Reclassement CVAE	2 688	2 256
Autres différences permanentes	169	1 692
Impôt effectivement constaté	48 285	33 720
Taux effectif d'imposition	24,03%	26,06%
<u>Ventilation de l'impôt :</u>		
Impôts différés	(592)	1 154
Impôts exigibles	48 876	32 565
Total	48 285	33 720

- **Impôts différés**

Les créances et dettes d'impôt différé se décomposent en :

(En milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Participation des salariés	1 188	1 596
Indemnités de fin de carrière	3 788	3 584
Autres décalages temporaires	7 028	3 925
Retraitements liés à IFRS 16	4	(66)
Déficits reportables	1 069	2 978
Total impôts différés	13 077	12 017

Dont :

Impôts différés actif	14 635	14 877
Impôts différés passif	(1 558)	(2 860)

(En milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Impôts différés au début de l'exercice	12 017	10 657
Impact en résultat global IAS 19 / IFRIC 21	0	(107)
Variations de périmètre	1 980	1 558
Variations de change	(1 513)	(1 665)
Charges (ou produits) de la période	592	1 574
Impôts différés à la clôture de l'exercice	13 077	12 017

Le Groupe a évalué le caractère recouvrable des déficits fiscaux reportables en se basant sur une projection de 3 ans des résultats fiscaux attendus. Le montant des impôts différés non activés se rapportant à des déficits reportables s'élève à 12,3 M€ (47,3 M€ en base) au 30 juin 2022.

3.11 INFORMATION SECTORIELLE

Conformément à la norme IFRS 8 – Secteurs opérationnels, l'information financière publiée ci-après correspond à l'information sur laquelle le principal décideur opérationnel (le Président) s'appuie en interne pour évaluer la performance des segments.

(En milliers d'euros)	30/06/2022			30/06/2021		
	France	International	TOTAL	France	International	TOTAL
Chiffre d'affaires net	598 377	1 227 551	1 825 929	505 370	889 855	1 395 225
Résultat opérationnel d'activité	46 679	161 909	208 588	34 760	102 371	137 131
Taux ROA / CA du segment	7,8%	13,2%	11,4%	6,9%	11,5%	9,8%
Résultat opérationnel courant	34 938	158 217	193 155	29 121	100 483	129 604
Résultat opérationnel	36 694	150 250	186 944	29 055	95 155	124 211
Résultat financier	(1 216)	1 569	353	494	(1 653)	(1 159)
Charge d'impôt	(12 029)	(36 255)	(48 285)	(9 957)	(23 763)	(33 720)
Résultat des Sociétés intégrées	23 449	115 564	139 012	19 593	69 739	89 332
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE	23 449	115 584	139 032	19 593	69 729	89 321

(En milliers d'euros)	30/06/2022			30/06/2021		
	France	International	TOTAL	France	International	TOTAL
Goodwill	182 998	823 336	1 006 333	182 776	613 782	796 557
Participations dans les entreprises associées	0	1 200	1 200	0	1 108	1 108
Effectifs fin de période	12 550	37 050	49 600	11 250	27 300	38 550
Trésorerie à la clôture	70 795	213 650	284 445	73 202	222 424	295 625
Passifs financiers (hors dettes de location)	203 945	18 722	222 667	111 785	21 241	133 025
Investissements nets de la période	(12 633)	(110 516)	(123 150)	(18 311)	(33 346)	(51 657)

La contribution au chiffre d'affaires du semestre des sociétés entrées dans le périmètre de consolidation sur la période s'est élevée à 3,8 M€.

3.12 RESULTAT PAR ACTION

(En milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021
Résultat (part du Groupe)	138 997	89 283
Nombre moyen pondéré d'actions	33 953 302	33 840 399
Résultat par action	4,09	2,64

(En milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021
Résultat	138 997	89 283
Effet dilutif	0	0
Résultat dilué	138 997	89 283
Nombre moyen pondéré d'actions	33 953 302	33 840 399
Effet des dilutions	702 202	672 978
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution potentielle	34 655 504	34 513 377
Résultat dilué par action	4,01	2,59

3.13 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Variations des amortissements, provisions et autres produits/charges calculées	30/06/2022	30/06/2021
Amortissements immobilisations incorporelles	1 792	1 784
Amortissements immobilisations corporelles	6 330	5 554
Provisions pour risques et charges	(928)	2 115
Autres produits et charges calculées	3 911	495
Amortissements droits d'utilisation	29 555	28 367
Total	40 660	38 314

Détail des impôts payés	30/06/2022	30/06/2021
Remboursements reçus	2 118	24 605
Versements effectués	(48 479)	(34 876)
Total	(46 361)	(10 271)

Incidences des variations de périmètre et compléments de prix	30/06/2022	30/06/2021
Acquisitions de titres de filiales consolidées	(113 439)	(73 315)
Trésorerie liée aux filiales déconsolidées	(28)	0
Trésorerie liée aux nouvelles filiales consolidées	24 637	35 934
Paiement des compléments de prix	(18 191)	(8 584)
Total	(107 021)	(45 965)

3.14 ACTIFS ET PASSIFS EVENTUELS

Dans le cadre de deux vérifications de comptabilité d'une filiale française portant notamment sur les prix de transfert entre cette filiale et une filiale anglaise sur la période 2013-2014 et 2015-2017, le service vérificateur a adressé des propositions de rectification en matière d'IS, de retenues à la source et de CVAE d'un montant total de 3,4 M€. Après analyse des réclamations avec ses conseils spécialisés, considérant que la position du service est contestable, le risque a été provisionné à hauteur de 0,8 M€.

Dans le cadre d'une procédure de vérification sur la même filiale anglaise portant sur la période 2009-2019, le service vérificateur a considéré cette fois-ci que l'activité de cette filiale anglaise relevait de celle d'un établissement stable de la même filiale française. Le service vérificateur a adressé une proposition de rectification en date du 23 décembre 2019 et 22 juin 2022 en matière d'IS et de contributions additionnelles, de cotisation minimale de taxe professionnelle et CVAE au titre de ces revenus présumés pour un montant total de 65,4 M€. Ce montant inclut les droits pour un montant de 32,6 M€, les intérêts de retard et des majorations de 80 % selon les dispositions de l'article 1728-1 du CGI pour 21 M€.

Après avoir étudié de façon approfondie les arguments de l'administration fiscale française avec ses conseils spécialisés, considérant que la position du service vérificateur est contradictoire du fait de la nature même des 2 procédures mises en œuvre et contestable au regard des éléments de fait et de droit pouvant être invoqués, le Groupe considère qu'il a toute légitimité à poursuivre ses contestations des rectifications proposées et de sérieuses chances de succès dans cette procédure. En outre, à ce stade, le Groupe ne dispose pas d'éléments suffisants permettant d'évaluer et de comptabiliser une provision spécifique correspondant à une estimation fiable du risque résiduel de redressement encouru. En conséquence, aucun montant n'a été provisionné dans les comptes en relation avec ce contrôle fiscal.

3.15 PARTIES LIEES

- **Rémunérations accordées aux mandataires sociaux**

Aucun changement significatif n'est intervenu au cours du premier semestre 2022 par rapport aux rémunérations publiées au 31 décembre 2021.

- **Relations avec les parties liées**

Aucun changement significatif n'est intervenu au cours du premier semestre 2022 par rapport aux informations présentées au 31 décembre 2021.

3.16 ENGAGEMENTS FINANCIERS

Aucune variation significative des engagements financiers n'est intervenue au cours du premier semestre 2022 par rapport à ceux publiés au 31 décembre 2021.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2022

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 condensés de la société Alten S.A., relatifs à la période du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

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

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

II – Vérification spécifique

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

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

Paris La Défense, le 27 septembre 2022

Neuilly-sur-Seine, le 27 septembre 2022

KPMG Audit IS

Grant Thornton

Jean-Marc Discours

Xavier Niffle

Jean-François Baloteaud

Associé

Associé

Associé

t

DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

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

Fait le 27 septembre 2022,

Simon AZOULAY

Président - Directeur Général

alten.com

