



Premier semestre

2010

Groupe AKKA Technologies

FINANCIER
RAPPORT



AKKA TECHNOLOGIES
Société anonyme au capital de 16 595 975,79 euros
Siège social : 9/11 Rue Montalivet – 75008 PARIS
422 950 865 RCS PARIS

A/ COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

(En milliers d'euros)

I - COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

COMPTE DE RESULTAT en milliers d'euros	Annexe note n°	30 juin 2010	30 juin 2009
Chiffre d'affaires	3-1	197 541	164 894
Sous-traitance	3-2	(11 990)	(5 541)
Charges externes		(22 762)	(21 369)
Impôts & taxes	3-5	(6 703)	(2 463)
Charges de personnel	3-3	(144 210)	(127 428)
Amortissements & Provisions nets		(268)	(3 563)
Autres produits et charges courants		476	1 426
RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE		12 084	5 956
Actions gratuites et stock options		(46)	(422)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		12 038	5 534
Autres produits et charges non courants		0	0
RESULTAT OPERATIONNEL		12 038	5 534
Produit de trésorerie et d'équivalent de trésorerie		188	319
Coût de l'endettement financier brut		(1 334)	(2 642)
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	3-6	(1 145)	(2 323)
Autres produits et charges financiers		(223)	(130)
RESULTAT AVANT IMPOT		10 670	3 081
Charge d'impôt	3-7	296	0
RESULTAT NET CONSOLIDE		10 966	3 081
Part des minoritaires		1	22
Résultat net part du groupe		10 965	3 058
Résultat par action		1,02 €	0,29 €
Résultat dilué par action		1,01 €	0,28 €
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation		10 743 997	10 661 227
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires majoré des actions potentielles dilutives		10 831 650	10 846 245

II - ETAT DU RESULTAT GLOBAL

ETAT DU RESULTAT GLOBAL en millier d'euros	30 juin 2010	30 juin 2009
RESULTAT NET CONSOLIDE	10 966	3 081
<u>Autres éléments du résultat global</u>		
Variation des écarts de conversion	135	(120)
Résultat global	11 101	2 961
Part des minoritaires	1	22
Part du Groupe	11 100	2 938

III - BILAN CONSOLIDE

ACTIF en milliers d'euros	Annexe note n°	30 juin 2010	31 déc 2009
Goodwill	4-1	92 898	92 627
Immobilisations incorporelles		1 266	1 503
Immobilisations corporelles		6 436	6 498
Actifs financiers non courants		8 400	10 447
Actifs d'impôts différés		7 631	7 631
Actifs non courants		116 631	118 707
Stocks et en-cours		962	1 886
Clients & comptes rattachés	4-2	86 877	73 061
Autres créances		48 318	46 770
Actifs détenus en vue de la vente		0	1 319
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4-3	65 021	63 777
Actif courants		201 179	186 813
TOTAL ACTIF		317 809	305 518

PASSIF en milliers d'euros	Annexe note n°	30 juin 2010	31 déc 2009
Capital	4-4	16 596	16 593
Primes	4-4	7 739	7 742
Réserves consolidées		49 798	41 057
Résultat consolidé de l'exercice		10 965	12 198
Capitaux propres part du groupe		85 098	77 590
Intérêts des minoritaires		-11	91
Capitaux propres		85 087	77 681
Provisions non courantes		5 680	5 814
Passifs financiers non courants	4-5	15 203	3 002
Dette de sauvegarde non courante	4-6	45 494	45 494
Impôts différés passifs		273	245
Passifs non courants		66 650	54 556
Provisions courantes		4 524	6 147
Passifs financiers courants	4-5	8 230	21 687
Dette de sauvegarde courante	4-6	4 245	3 363
Fournisseurs		19 785	18 801
Dettes d'impôts sur les sociétés		62	129
Dettes fiscales et sociales		108 016	98 168
Autres dettes	4-7	21 211	24 516
Passif d'un groupe destiné à être cédé		0	470
Passifs courants		166 073	173 281
TOTAL PASSIF		317 809	305 518

IV - TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE en milliers d'euros	Notes	30 juin 2010	30 juin 2009
Résultat net consolidé		10 966	3 081
Elimination des amortissements et des pertes de valeur (hors BFR)		(50)	2 895
Charge ou produit d'impôt		(296)	(0)
Charges calculées liées aux normes IFRS (1)		46	422
Plus value des cessions nettes		81	17
Produits et charges ne générant pas d'impact sur la trésorerie (2)		0	(2 712)
Coût de l'endettement financier net		1 145	2 323
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		11 892	6 026
Impôt versé		(117)	(89)
Produits et charges ne générant pas d'impact sur la trésorerie (2)		(383)	
Variation du besoin en fonds de roulement	5-1	(3 872)	(6 459)
Flux net de trésorerie lié aux activités opérationnelles		7 520	(522)
Acquisitions d'immobilisations		(1 308)	(1 108)
Cessions d'immobilisations		9	26
Variation des immobilisations financières		1 818	2 263
Variation des actifs détenus en vue de la vente (et des passifs correspondants)	5-2	1 147	0
Incidence des variations de périmètre	5-3	(6 535)	515
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(4 869)	1 696
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		0	0
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		50	46
Remboursement d'emprunts		(1 338)	(1 423)
Intérêts financiers nets versés		(263)	(572)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		(1 551)	(1 939)
Incidence des variations de cours de monnaies étrangères		144	(120)
VARIATION DE TRESORERIE		1 244	(885)
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires d'ouverture		63 777	71 123
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires de clôture	4-3	65 021	70 238
VARIATION DE TRESORERIE		1 244	(885)

(1) Les charges calculées liées aux normes IFRS sont constituées de la valorisation des stocks-options et des actions gratuites (IFRS 2).

(2) Les produits et charges ne générant pas d'impact sur la trésorerie correspondent à des dégrèvements obtenus sur une partie de la dette de sauvegarde. Ils sont classés en flux de trésorerie lié à l'activité comme le préconise la norme IAS 7.

V - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

Montants en milliers d'€	Nombre d'actions			Capital	Primes	Réserves consoli dées	Résultat de l'exercice	Ecart de conver sion	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minori taires	Capitaux propres totaux
	Composant le capital	Actions auto- détenues	En circulation								
Capitaux propres au 1er janvier 2009	9 677 076	91 926	9 585 150	14 806	9 117	28 965	16 628	344	69 859	72	69 931
Variation de capital de l'entreprise consolidante	1 082 768		1 082 768	1 657	-1 667				-10		-10
Résultat de l'exercice						463	3 058	-463	3 058	22	3 080
Dividendes						11 588	-16 628		-5 040		-5 040
Impact des actions gratuites et des stocks options									0		0
Autres variations		6 691	-6 691		422	-98			324	1	326
Capitaux propres au 30 juin 2009	10 759 844	98 617	10 661 227	16 463	7 872	40 918	3 058	-119	68 191	95	68 286
Capitaux propres au 1er janvier 2010	10 844 844	104 392	10 740 452	16 593	7 742	41 117	12 198	-59	77 590	91	77 681
Variation de capital de l'entreprise consolidante	2 199		2 199	3	-3				0		0
Variation du périmètre de consolidation						95			95	-95	0
Résultat de l'exercice							10 968		10 968	1	10 969
Dividendes (1)						8 547	-12 198		-3 651		-3 651
Variation de l'écart de conversion						-194		194	0		0
Impact des actions gratuites et des stocks options (2)						46			46		46
Autres variations		-3 449	3 449			50			50	-8	43
Capitaux propres au 30 juin 2010	10 847 043	100 943	10 746 100	16 596	7 739	49 661	10 968	135	85 098	-11	85 087

(1) Le montant des dividendes de l'exercice 2009 à verser en 2010 est présenté dans la note 5.4

(2) Le montant des actions gratuites et stocks options versés depuis l'origine est de 6 344 K€

ANNEXE - SOMMAIRE

1.	<u>PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION</u>	8
1.1	REFERENTIEL.....	8
1.2	NOUVELLES NORMES ET INTERPRETATIONS IFRS.....	8
1.3	RECOURS A DES ESTIMATIONS	9
1.4	PERIMETRE DE CONSOLIDATION	10
1.5	VARIATIONS DE PERIMETRE.....	10
2.	<u>PRINCIPALES REGLES ET METHODES COMPTABLES</u>	11
2.1	METHODE DE COMPTABILISATION DES RESULTATS SUR CONTRATS	11
2.2	PERTES DE VALEUR DES ACTIFS NON COURANTS NON FINANCIERS.....	11
2.3	CHARGE D'IMPOTS	11
2.4	SUBVENTIONS.....	12
3.	<u>NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT</u>	13
3.1	INFORMATION SECTORIELLE	13
3.2	SOUS-TRAITANCE.....	14
3.3	PERSONNEL.....	14
3.4	SUBVENTIONS.....	14
3.5	IMPOTS ET TAXES	14
3.6	COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	15
3.7	IMPOT SUR LES BENEFICES.....	15
4.	<u>NOTES RELATIVES AU BILAN</u>	16
4.1	GOODWILL.....	16
4.2	CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES.....	16
4.3	TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE.....	16
4.4	CAPITAL SOCIAL ET PRIME D'EMISSION.....	17
4.5	PASSIFS FINANCIERS (HORS DETTE DE SAUVEGARDE).....	17
4.6	DETTE DE SAUVEGARDE	19
4.7	AUTRES DETTES.....	19
5.	<u>NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE</u>	20
5.1	VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	20
5.2	VARIATION DES ACTIFS DETENUS EN VUE DE LA VENTE (ET DES PASSIFS CORRESPONDANTS).....	20
5.3	INCIDENCE DES VARIATIONS DE PERIMETRE	20
5.4	DIVIDENDES	20
6.	<u>EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE</u>	21
7.	<u>AUTRES INFORMATIONS</u>	21
7.1	INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES	21
7.2	INFORMATIONS RELATIVES A LA GESTION DES RISQUES.....	21



ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

La présente annexe comporte les éléments d'informations complémentaires au bilan consolidé dont le total s'établit à 317 809 K€ et au compte de résultat consolidé qui se solde par un bénéfice net part du groupe de 10 965 K€.

Ces éléments d'informations ne sont présentés que lorsqu'ils ont une importance significative.

Sauf indication contraire, toutes les données chiffrées sont exprimées en milliers d'euros.

Les comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du groupe AKKA TECHNOLOGIES réuni le 7 septembre 2010.

Activité de la société :

AKKA Technologies, spécialiste du Conseil et de l'Ingénierie en hautes technologies, accompagne les acteurs industriels sur les différentes étapes de leurs projets, de la R&D et l'étude, à l'industrialisation.

Solidement implanté en Europe (France, Belgique, Allemagne, Italie, Roumanie, Royaume-Uni, Espagne et Suisse), AKKA Technologies, par la maîtrise de métiers complémentaires, apporte une réelle valeur ajoutée aux industriels de tous secteurs : automobile, aéronautique, spatial/défense, électronique Grand Public, télécommunications, chimie, pharmacie, sidérurgie, énergie, ferroviaire..., et est reconnu par les grands donneurs d'ordre sur chacun de ces secteurs.

Grâce à la mobilité de ses équipes et à un positionnement international, AKKA Technologies intervient dans le monde entier, sur des projets à la pointe de la technologie.

Le siège de la société est situé au 9 -11 rue Montalivet, 75008 Paris.

AKKA Technologies est coté sur l'Eurolist by EuronextTM Paris – Compartiment C – Code ISIN : FR0004180537.

Faits marquants :

Le semestre a été marqué par les faits suivants :

- ⇒ Le redressement du secteur automobile suite aux difficultés rencontrées en 2009
- ⇒ La croissance de l'activité à l'international
- ⇒ La renégociation d'un des covenants lié aux obligations (voir la note 4.5) a conduit au reclassement en LT de la part de la dette remboursable à plus d'un an (13 067 K€).



1. PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION

1.1 Référentiel

Les normes et interprétations retenues pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 juin 2010 et des comptes comparatifs 2009 sont celles publiées au Journal Officiel de l'Union Européenne (JOUE) avant le 30 juin 2010 et qui sont d'application obligatoire à cette date. Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission Européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm).

Les comptes semestriels consolidés résumés du Groupe AKKA Technologies ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information Financière Intermédiaire », norme du référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union Européenne, relative à l'information financière intermédiaire.

Ces comptes semestriels résumés sont établis conformément aux principes d'évaluation et de consolidation des normes IFRS telles qu'adoptées dans l'Union Européenne au 30 juin 2010. Les nouvelles normes et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2010 ne concernent pas le Groupe ou n'ont pas eu d'impact significatif sur ses comptes. Les seules nouvelles normes d'application prospective qui vont introduire des changements importants sont les normes IFRS 3 révisée et IAS 27 révisée (cf infra). Le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes et interprétations entrant en vigueur après le 30 juin 2010.

Ces comptes consolidés semestriels sont établis et présentés de manière résumée. Les notes annexes portent sur les éléments significatifs du semestre et doivent être lues en liaison avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2009 inclus dans le document de référence enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 4 mai 2010 sous le numéro R.D10-0405 et disponible sur le site internet de la société www.akka.eu.

1.2 Nouvelles normes et interprétations IFRS

L'impact des normes et interprétations d'application obligatoire en 2010 est le suivant :

- ⇒ Les normes IFRS 3 révisée "Regroupements d'entreprise" et IAS 27 révisée "Etats financiers consolidés et individuels" sont entrées en vigueur pour le Groupe au 1^{er} janvier 2010. Ces normes ne sont pas applicables de façon rétroactive. Les principales conséquences sur le 1^{er} semestre 2010 concernent l'imputation de l'impact du rachat des minoritaires en réserves et l'option pour le maintien du traitement antérieur pour les variations des compléments de prix (imputation des écarts sur le Goodwill).

Les autres conséquences principales concernant les prises de contrôle qui interviendront à compter du 1^{er} janvier 2010 seront les suivantes:

- le passage en charges des frais d'acquisition ;
 - le passage en charges des variations de compléments de prix, à l'issue du délai d'un an d'affectation du prix d'acquisition ;
 - le passage en charges des variations d'impôts différés constatées à la date d'acquisition ;
 - la possibilité de calculer les Goodwill selon la méthode du Goodwill complet.
- ⇒ Les autres normes, amendements et interprétations, et la norme « améliorations 2009 » n'ont pas d'impact significatif sur les comptes du Groupe.



Le Groupe ne s'attend pas à ce que les normes et interprétations, publiées par l'IASB, mais non encore approuvées au niveau européen, aient un impact significatif sur ses états financiers.

1.3 Recours à des estimations

La préparation des comptes consolidés en normes IFRS nécessite de recourir à des estimations et de formuler des hypothèses ayant un impact sur les états financiers. Ces dernières sont prises en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent. Les résultats réels peuvent de ce fait s'avérer différents des estimations initialement formulées.

Comme au 31 décembre 2009, les comptes consolidés du semestre ont été établis en tenant compte du contexte actuel de crise économique et financière et sur la base de paramètres financiers de marché disponibles à la date de clôture. Les effets immédiats de la crise ont été pris en compte, le cas échéant, notamment dans la valorisation des actifs tels que les créances clients et les passifs. En ce qui concerne les actifs à plus long terme, tels que les actifs incorporels (goodwill), il a été pris pour hypothèse que la crise serait limitée dans le temps. La valeur de ces actifs est appréciée à chaque exercice sur la base de perspectives économiques long terme et sur la base de la meilleure appréciation de la Direction du Groupe dans un contexte de visibilité réduite en ce qui concerne les flux futurs de trésorerie.

La crise financière et économique accroît les difficultés d'évaluation et d'estimation de certains actifs et passifs, et les aléas sur les évolutions des activités. Les estimations faites par la direction ont été effectuées en fonction des éléments dont elle disposait à la date de clôture, après prise en compte des événements postérieurs à la clôture, conformément à la norme IAS 10.

Le recours à des estimations affecte en particulier les données suivantes:

- ⇒ les hypothèses retenues pour les tests de dépréciation des actifs,
- ⇒ l'évaluation du résultat à l'avancement des affaires,
- ⇒ l'évaluation des provisions et des engagements de retraite,
- ⇒ la valorisation des paiements fondés sur des actions,
- ⇒ l'estimation des dépenses éligibles au titre des crédits d'impôt recherche.

Aucun changement significatif d'estimation n'est intervenu sur le 1^{er} semestre 2010.



1.4 Périmètre de consolidation

Sociétés	N° RCS	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation (1)	Pays d'installation de la société
AKKA TECHNOLOGIES SA	422950865	-	-	SC	France
ACE SAS	413704362	100%	100%	IG	France
CASCIOPE SAS (ex-AKKA CONSULTING)	445387517	100%	100%	IG	France
AKKA DEUTSCHLAND GmbH	-	100%	100%	IG	Allemagne
AKKA DEVELOPMENT SAS	402374870	100%	100%	IG	France
AKKA DEVELOPMENT UK Ltd	-	80%	80%	IG	Grande Bretagne
AKKA GESTION SAS	403564792	100%	100%	IG	France
AKKA INGENIERIE PRODUIT SAS	308884998	100%	100%	IG	France
AKKA INGENIERIE PROCESS SAS	378587414	100%	100%	IG	France
AKKA INFORMATIQUE ET SYSTEMES SAS	612034801	100%	100%	IG	France
CRDTA SAS (ex-AKKA INNOVATIONS)	478861883	100%	100%	IG	France
AKKA ITALIA SRL	-	100%	100%	IG	Italie
AKKA MANAGER SARL	447850314	100%	100%	IG	France
AKKA ROMSERV SRL	-	100%	100%	IG	Roumanie
AKKA SWITZERLAND SA	-	100%	100%	IG	Suisse
AKKA I&S SAS (Ex-COFRAMI)	318732880	100%	100%	IG	France
AKKA INGENIERIE DOCUMENTAIRE SAS	300032513	100%	100%	IG	France
AKKA SERVICES SAS	391136108	100%	100%	IG	France
ERDIMAT SAS	672025004	99,97%	99,97%	IG	France
GEPILOG SAS	441057890	100%	100%	IG	France
SCI Les Favières	350338950	100%	100%	IG	France
AKKA BENELUX SA	-	100%	100%	IG	Belgique
AKKA OCTOGON GmbH	-	100%	100%	IG	Allemagne
REAL FUSIO SAS	479178386	100%	100%	IG	France
EKIS SAS	488957762	100%	100%	IG	France
EKIS France SAS	389816455	100%	100%	IG	France
EKIS CONTRACTING SAS	433940723	100%	100%	IG	France
EKIS SYSTEM SAS	429736580	100%	100%	IG	France
AIMTECH SAS	444632418	100%	100%	IG	France
PLANYTEC CONSULTORIA Y PROYECTOS SL	-	100%	100%	IG	Espagne

(1) SC = société consolidante; IG = intégration globale.

1.5 Variations de périmètre

Acquisition des 40% d'intérêts hors-groupe de PLANYTEC (filiale du Groupe EKIS)

Le Groupe a acquis sur le premier semestre 2010 40% des titres de la société PLANYTEC, dont il détenait déjà 60% au 31 décembre 2009. Cette société était déjà consolidée en intégration globale sur l'exercice 2009.

Comme indiqué ci-dessus et en application d'IFRS 3 révisée, l'impact du rachat des minoritaires, soit -65 K€, a été constaté directement en réserves.



2. PRINCIPALES REGLES ET METHODES COMPTABLES

2.1 Méthode de comptabilisation des résultats sur contrats

Le chiffre d'affaires et la marge sont constatés en fonction de l'avancement technique individuel de chacune des affaires. Les prestations sont évaluées sur la base des travaux réalisés en tenant compte d'une estimation du reste à faire pour achever le contrat.

Lorsque la production réalisée et reconnue en chiffre d'affaires est supérieure à la facturation émise, la différence est enregistrée en « facture à établir » à l'actif du bilan sous la rubrique « clients et comptes rattachés ». A l'inverse, lorsque la facturation est supérieure à la production réalisée, la différence est enregistrée en « produits constatés d'avance » au passif du bilan sous la rubrique « autres dettes ».

Pour les affaires au forfait, lorsque le coût de production réalisé augmenté du coût de production restant à réaliser pour achever le contrat est supérieur au montant total du chiffre d'affaires du contrat, l'excédent est enregistré en « provision pour perte à terminaison » au passif du bilan dans la rubrique « provisions courantes ».

Sur certaines affaires au forfait, lorsque le client demande de réaliser des travaux non inclus dans la commande initiale, si la société est certaine de percevoir un produit, des factures à établir sont enregistrées sur la base de la production réalisée, à condition que le client reconnaisse que des travaux ont été faits en dehors des prestations objets du contrat. L'estimation de ce produit étant incertaine, l'enregistrement du chiffre d'affaires est effectué sur la base du prix de revient.

Conformément à la norme IAS 18, le chiffre d'affaires sans marge a été soustrait du chiffre d'affaires et comptabilisé en moins des charges correspondantes.

2.2 Pertes de valeur des actifs non courants non financiers

Les tests de dépréciation sont réalisés à la clôture de l'exercice annuel selon les modalités décrites dans la note 2.11 des états financiers consolidés au 31 décembre 2009 inclus dans le document de référence 2009. Les tests de dépréciation ne sont réalisés au 30 juin que lorsque des indices de pertes de valeur existaient au 31 décembre 2009 ou ont été identifiés au 30 juin 2010.

L'application de ces principes n'a conduit à constater aucune dépréciation sur le semestre présenté, le Groupe n'ayant pas identifié d'indices de perte de valeur et n'ayant donc pas réalisé d'impairment test sur la période.

2.3 Charge d'impôts

Conformément à la norme IAS 34, la charge d'impôts sur le résultat est comptabilisée dans les comptes consolidés semestriels sur la base de la meilleure estimation du taux d'impôt annuel moyen pondéré attendu pour l'ensemble de l'exercice.



La loi de finances pour 2010, votée le 30 décembre 2009, a supprimé l'assujettissement des entités fiscales françaises à la taxe professionnelle à compter de 2010 et l'a remplacé par la Contribution Economique Territoriale (C.E.T) qui comprend deux nouvelles contributions :

- ⇒ la Cotisation Foncière des Entreprises (C.F.E) assise sur les valeurs locatives foncières de l'actuelle Taxe Professionnelle,
- ⇒ la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (C.V.A.E), assise sur la valeur ajoutée résultant des comptes sociaux.

Conformément à l'option donnée dans le communiqué du CNC du 14 janvier 2010, le Groupe a conclu à ce stade que le changement fiscal mentionné ci-dessus consistait essentiellement en une modification des modalités de calcul de l'impôt local français, sans en changer globalement la nature. La CVAE et la CFE seront donc présentées en charges opérationnelles, sans changement par rapport au traitement fait en 2009 de la taxe professionnelle, et non en impôt sur les sociétés.

2.4 Subventions

Les crédits d'impôt recherche et les autres subventions reçues sont enregistrés en déduction de la charge à laquelle ils sont relatifs, conformément à la norme IAS 20.

3. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

3.1 Information sectorielle

L'information sectorielle est présentée conformément à la norme IFRS 8 depuis le 1^{er} janvier 2009. Les informations données dans la ventilation sectorielle sont fondées sur le reporting interne utilisé par les principaux décideurs opérationnels pour l'évaluation de la performance des différents secteurs.

Le Groupe a identifié deux secteurs au sens de la norme IFRS 8 sur l'information sectorielle, représentatifs de zones géographiques, la France et l'international. Il exerce son activité principalement dans 7 pays qui sont la France, la Belgique, l'Allemagne, la Roumanie, l'Italie, l'Espagne et la Suisse.

Cependant, aucun de ces pays, à l'exception de la France, n'atteint le seuil de 10 % (en termes de chiffre d'affaires et de résultat) décrits dans la norme IFRS 8. La gestion des filiales internationales étant réalisée de façon similaire par un directeur commun, elles ont tous été regroupées dans un secteur "International".

Juin 2010 - En K€	Secteurs opérationnels		Eliminations	TOTAL
	France	International		
COMPTE DE RESULTAT				
Chiffre d'affaires externe	174 721	22 820		197 541
% du Chiffre d'affaires	88,4%	11,6%		
Ventes intersecteurs	1 429	206	(1 635)	-
Chiffre d'affaires	176 151	23 026	(1 635)	197 541
Charges de personnel	(128 035)	(13 510)		(141 545)
Autres charges opérationnelles	(30 293)	(6 941)		(37 234)
Amortissements et Provisions	(71)	(197)		(268)
Marge opérationnelle	16 322	2 172		18 494
Autres coûts non suivis par secteurs opérationnels				(6 456)
Coût de l'endettement financier net				(1 145)
Autres produits et charges financiers				(223)
Charges d'impôts				296
Résultat net				10 966
BILAN				
Actifs sectoriels (1)	87 006	13 594		100 600

(1) Goodwill, immobilisations incorporelles et corporelles (dont immeuble de placement)

Juin 2009 - En K€	Secteurs opérationnels		Eliminations	TOTAL
	France	International		
COMPTE DE RESULTAT				
Chiffre d'affaires externe	146 297	18 597		164 894
% du Chiffre d'affaires	88,7%	11,3%		
Ventes intersecteurs	2 033	1 288	(3 321)	-
Chiffre d'affaires	148 331	19 885	(3 321)	164 894
Charges de personnel	(111 956)	(12 464)		(124 420)
Autres charges opérationnelles	(20 044)	(3 921)		(23 965)
Amortissements et Provisions	(3 287)	(276)		(3 563)
Marge opérationnelle	11 010	1 936		12 946
Autres coûts non suivis par secteurs opérationnels				(7 413)
Coût de l'endettement financier net				(2 323)
Autres produits et charges financiers				(130)
Charges d'impôts				0
Résultat net				3 080
BILAN				
Actifs sectoriels (1)	78 591	13 167		91 758



3.2 Sous-traitance

La sous-traitance augmente de 116,4% entre juin 2009 (3,4% du chiffre d'affaires) et fin juin 2010 (6,1% du chiffre d'affaires) en raison de la reprise de l'activité sur le premier semestre 2010.

3.3 Personnel

3-3-1 – Effectif moyen des sociétés consolidées

	30 juin 2010	30 juin 2009
Cadres	3 804	3 559
Non cadres	1 688	1 580
Effectif total	5 492	5 139

Au 30 juin 2010, l'effectif des sociétés consolidées est de 5 527 personnes.

3-3-2 – Charges de personnel

Montants en milliers d'euros	30 juin 2010 (1)	30 juin 2009 (1)
Salaires & traitements	99 771	88 221
Charges sociales	43 625	38 341
Participation	742	796
Intéressement	72	70
Charges de personnel	144 210	127 428

(1) Les charges de personnel sont retraitées des produits de crédit d'impôt recherche correspondants pour les exercices 2009 et 2010

3.4 Subventions

Le montant total des subventions enregistrées en déduction des charges sur le premier semestre 2010 s'élève à 11 237 K€ contre 12 225 K€ sur la même période en 2009.

Montants en milliers d'euros	30 juin 2010	30 juin 2009
Sous-traitance	1 178	332
Charges de personnel	9 987	11 462
Amortissements & provisions nets	72	431

3.5 Impôts et taxes

Montants en milliers d'euros	30 juin 2010	30 juin 2009
CET	2 572	- 705
Autres impôts et taxes	4 131	3 169
Impôts et taxes	6 703	2 463



Sur le premier semestre 2009, un dégrèvement de taxe professionnelle avait été enregistré pour 2 712 K€ sur la société AKKA I&S, ce qui explique la variation sur le poste « CET / Taxe professionnelle » entre le 30 juin 2009 et le 30 juin 2010.

3.6 Coût de l'endettement financier net

Montants en milliers d'euros	30 juin 2010	30 juin 2009
Produits des valeurs mobilières de placements	58	124
Autres produits de trésorerie	131	195
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	189	319
Intérêts sur emprunts	(226)	(399)
Intérêts sur découverts bancaires et cessions de créances	(126)	(328)
Désactualisation dette de sauvegarde	(882)	(1 751)
Autres coûts financiers	(100)	(164)
Coût de l'endettement financier brut	(1 334)	(2 642)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(1 145)	(2 323)

3.7 Impôt sur les bénéfices

Conformément à IAS 34, un produit d'impôt a été comptabilisé sur le semestre en utilisant le taux effectif moyen attendu pour l'exercice 2010 (51,9%).

4. NOTES RELATIVES AU BILAN

4.1 Goodwill

GOODWILL	Unités génératrices de trésorerie	30-juin-10	Entrée de périmètre	Ecarts de change & autres	31-déc-09
AKKA DEVELOPMENT	AKKA DEVELOPMENT	0		(6)	6
AKKA INGENIERIE PROCESS INFORMATIQUE & SYSTEMES	AKKA INGENIERIE	2 189			2189
AKKA INGENIERIE PRODUIT	AKKA INFORMATIQUE & SYSTEMES	16 163			16163
AKKA INGENIERIE DOCUMENTAIRE	AKKA INGENIERIE	19 506			19506
ACE	AKKA INGENIERIE	5 346			5346
AKKA SWITZERLAND	AKKA INGENIERIE	430			430
AKKA BENELUX	AKKA SWITZERLAND	2 111		99	2012
AKKA ROMSERV	AKKA BENELUX	8148	(200)		8348
AKKA I&S	AKKA ROMSERV	109		(3)	112
AKKA OCTOGON	AKKA INFORMATIQUE & SYSTEMES	27129			27129
EKIS	AKKA OCTOGON	2168	146		2022
REAL FUSIO	AKKA INGENIERIE	8717	240		8477
	REAL FUSIO	880			880
Montant du goodwill		92 898	186	90	92 627

Aucune dépréciation n'a été constatée sur la période présentée.

Le premier semestre 2010 a été notamment marqué par l'ajustement du Goodwill d'EKIS de 240 K€ du fait principalement de l'impact en 2010 de passifs relatifs à la période antérieure à l'acquisition.

Comme indiqué dans la note sur le référentiel, le Groupe a opté pour le maintien du traitement antérieur à IFRS 3 révisée pour les variations de compléments de prix liés à des prises de contrôle antérieures au 1^{er} janvier 2010.

4.2 Créances clients et comptes rattachés

Montants en millier d'€	30 juin 2010	31 décembre 2009
En-cours clients	53 490	51 062
Factures à établir	35 972	24 357
Créances clients brutes	89 462	75 419
Provisions	(2 585)	(2 358)
Créances clients nettes	86 877	73 061

Les créances transférées au factor non échues s'élèvent à 57 711 K€ au 30 juin 2010 contre 55 448 K€ au 31 décembre 2009. Elles représentent le montant total des créances cédées au factor et non encore réglées par le client et sont enregistrées au crédit du compte client.

4.3 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Ce poste se décompose en disponibilités à hauteur de 31 436 K€ et en valeurs mobilières de placements essentiellement constituées de SICAV de trésorerie sans risque pour un montant net de 33 585 K€.

Les équivalents de trésorerie comprennent 28 183 K€ au 30 juin 2010 et 35 496 K€ au 31 décembre 2009 de fonds mis à disposition par le factor mais non utilisés.

4.4 Capital social et prime d'émission

Au 30 juin 2010, le capital social d'AKKA Technologies est composé de 10 847 043 actions de 1,53 € soit 16 596 K€ et la prime d'émission s'élève à 7 739 K€.

	Nombre d'actions	Valeur nominale	Montant du capital social	Prime d'émission	Commentaire
31-déc.-09	10 844 844	1,53	16 593	7 742	
Augmentation de capital (CA du 22 juin 2010)	2 199	1,53	3	-3	Attribution d'actions gratuites et exercice de BSAAR
30-juin-10	10 847 043	1,53	16 596	7 739	

Instruments dilutifs :

Instruments dilutifs	Nombre d'actions
Options de souscriptions d'actions émises le 28 mai 2004	4 000
Options de souscriptions d'actions émises le 14 mars 2006	48 996
BSAAR émis le 4 avril 2008	513 958
Actions gratuites émises le 17 novembre 2008	7 000
Actions gratuites émises le 5 mars 2009	2 000
Actions gratuites émises le 25 novembre 2009	10 620
Actions gratuites émises le 24 juin 2010	9 700
Total instruments dilutifs	596 274

Les actions gratuites seront définitivement acquises deux ans après leur attribution à condition que le bénéficiaire soit toujours en fonction dans le Groupe.

Conformément à la norme IFRS 2, la charge enregistrée au 1^{er} semestre 2010 au titre des actions gratuites et des stock-options s'élève à 46 K€ contre 422 K€ au premier semestre 2009.

La société n'est soumise à aucune obligation spécifique d'ordre réglementaire ou contractuel en matière de capital social, à l'exception des covenants financiers présentés dans le paragraphe 4.5. Le Groupe n'a pas de politique de gestion spécifique en matière de capital. L'arbitrage entre un financement par endettement et par augmentation de capital est réalisé en fonction des opérations réalisées. Les capitaux propres suivis par le Groupe intègrent les mêmes composantes que les capitaux propres consolidés.

4.5 Passifs financiers (hors dette de sauvegarde)

Montants en milliers d'euros	Emprunts et dettes financières diverses		Retraitement contrats de crédit-bail		Total Passifs financiers	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Échéance						
Courant (Moins d'un an)	8 095	21 468	135	219	8 230	21 687
1 à 5 ans	14 792	2 534	411	468	15 203	3 002
Plus de 5 ans	-	-	-	-	-	-
Total	22 887	24 002	546	687	23 433	24 689

Le montant des passifs financiers à moins d'un an apparaît au bilan sur la ligne « passifs financiers courants », les montants à plus d'un an apparaissent sur la ligne « passifs financiers non courants ».



La variation des passifs financiers entre le 31 décembre 2009 et le 30 juin 2010 s'analyse de la manière suivante :

Montants en milliers d'euros	30 juin 2010	Variations de périmètre	Augmen-tations	Diminutions et reclassements	31 décembre 2009
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 989	-	50	(1 169)	4 108
Retraitements des contrats de crédits-bail	546	-	-	(141)	687
Emprunts obligataires	19 622	-	22	-	19 600
Dettes financières diverses	276	-	-	(18)	294
Passifs financiers	23 433	-	72	(1 328)	24 689
Valeurs mobilières de placements	(33 586)	-	(10 466)	-	(23 120)
Disponibilités	(31 435)	-	(6)	9 228	(40 657)
Trésorerie	(65 021)	-	(10 472)	9 228	(63 777)
Endettement net (-trésorerie nette)	(41 588)	-	(10 400)	7 900	(39 088)

Les nantisements s'élèvent au 30 juin 2010 à 2 860 K€ contre 3 575 K€ en décembre 2009. Ils ont été donnés lors de la souscription d'emprunts finançant une opération de croissance externe. L'actif nanti est le fonds de commerce d'AKKA Ingénierie Produit.

Au 30 juin 2010, les "covenants" négociés avec les banques du Groupe sont les suivants :

OBSAAR (emprunt obligataire)

L'Assemblée générale des porteurs d'obligations a modifié le calcul du ratio Leverage. Les ratios sont désormais les suivants:

- ⇒ Ratio Gearing, correspondant au rapport Dettes brutes consolidées / Situation nette consolidée, inférieur à 1,5 au 31 décembre 2008, puis inférieur ou égal à 1 à compter du 31 décembre 2009 et jusqu'à l'échéance finale des obligations soit le 3 avril 2013.
- ⇒ Ratio Leverage, correspondant au rapport Dettes brutes consolidées / EBITDA consolidé, inférieur à 3,8 au 31 décembre 2008, puis inférieur ou égal à 2 au 31 décembre 2009, puis inférieur ou égal à 3,5 au 31 décembre 2010, puis inférieur ou égal à 3 au 31 décembre 2011, et inférieur ou égal à 2,5 au 31 décembre 2012.

Les ratios prévus dans la note d'opération sont dégressifs d'une année sur l'autre. Ils doivent être respectés au 30 juin des 3 exercices concernés.

Autres passifs financiers

Lors de la souscription de l'emprunt auprès d'établissements de crédit, la société AKKA Ingénierie Produit s'est engagée contractuellement à respecter deux ratios financiers concernant la structure de bilan et la capacité de l'activité à couvrir les échéances :

- ⇒ Le ratio dettes financières nettes consolidées / fonds propres consolidés ne doit pas dépasser 1,
- ⇒ Le ratio dettes financières nettes consolidées / EBE consolidé ne doit pas dépasser 3,3.

Ces ratios étant respectés au 30 juin 2010, la part de la dette remboursable à plus d'un an (13 067 K€) a été reclassée en non courant.

Le Groupe n'a pas mis en place d'instruments de couverture.

4.6 Dette de sauvegarde

Depuis le 31 décembre 2009, la seule variation significative constatée sur la dette de sauvegarde est la « dés-actualisation » générant une charge financière de 882 K€ sur le semestre,

Montants en milliers d'euros 2009	30 juin 2010	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions et reclassements	31 décembre 2009
Dette de sauvegarde - part courante	4 245	-	882	-	3 363
Dette de sauvegarde - part non courante	45 494	-	-	-	45 494
Passifs financiers	49 739	-	882	-	48 857

L'échéance annuelle du dividende est au 4 septembre 2010.

4.7 Autres dettes

Montants en milliers d'euros	30 juin 2010	31 décembre 2009
Autres dettes liées à des opérations de croissance externe	899	7 303
Produits constatés d'avance	9 429	13 084
Clients créditeurs	3 148	-
Dividendes à payer	3 652	-
Autres éléments	4 083	4 129
Total autres dettes	21 211	24 516

Les dettes liées aux opérations de croissance externe varient de 6 404 K€ en raison du paiement des compléments de prix d'AKKA Benelux et d'AKKA Octogon.

5. NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

5.1 Variation du besoin en fonds de roulement

Montants en milliers d'euros	30 juin 2010	30 juin 2009
Stocks	924	0
Clients et comptes rattachés	(13 726)	4 391
Autres créances	(1 691)	(7 569)
Fournisseurs	945	(779)
Dettes fiscales et sociales	9 732	(2 995)
Dettes diverses (hors dettes sur acquisitions d'immobilisations)	(56)	493
Variation du besoin en fonds de roulement	(3 872)	(6 459)

Le premier semestre 2010 a été marqué par une reprise de l'activité (+ 19,8 %) qui impacte le poste clients (+ 18,9%). Les augmentations des fournisseurs et des dettes fiscales et sociales sont liées à la hausse du volume d'achat, des effectifs et de la valeur ajoutée constatés dans le Groupe sur le premier semestre 2010.

5.2 Variation des actifs détenus en vue de la vente (et des passifs correspondants)

La variation des actifs et passifs détenus en vue de la vente représente 1 147 K€ dans le tableau de flux de trésorerie au 30 juin 2010 et est évaluée conformément à la norme IFRS 5.

Sur le premier semestre 2010, les biens immobiliers de la société SCI Les Favières ont été cédés. Il n'y a donc plus d'actifs détenus en vue de la vente ainsi que de passifs liés au 30 juin 2010 dans les comptes du Groupe.

5.3 Incidence des variations de périmètre

Montants en milliers d'euros	30 juin 2010	30 juin 2009
Trésorerie des sociétés entrantes	-	1 015
Paiements sur entrées de périmètre	(271)	-
Compléments de prix sur acquisitions antérieures au 1er janvier 2010	(6 264)	(500)
Incidence des variations de périmètre	(6 535)	515

5.4 Dividendes

Les dividendes de l'exercice 2009 versés sur 2010 s'élèvent à 3 651 K€ soit 0,34 € par action contre 5 040 K€ soit 0,52 € par action (après prise en compte de l'attribution d'une action gratuite pour 10 détenues) versés en 2009.



6. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis la clôture des comptes semestriels.

7. AUTRES INFORMATIONS

7.1 Informations relatives aux parties liées

Quatre sociétés répondent à la définition des parties liées au sens d'IAS 24 : Idéactive Event, Idéactive Formation, SCI Saône Valley et SAS Dubaia9. Les transactions avec ces quatre sociétés sont jugées non significatives.

7.2 Informations relatives à la gestion des risques

Les informations relatives à la gestion des risques, en particulier le risque de crédit, n'ont pas varié de manière significative sur le semestre.



B/ RAPPORT D'ACTIVITE

Événements importants du semestre écoulé

Le premier semestre 2010 a été marqué par :

- Le redressement du secteur automobile suite aux difficultés rencontrées en 2009,
- La croissance de l'activité à l'international,
- La renégociation d'un des covenants liés aux obligations (voir la note 4.5 des comptes semestriels consolidés résumés).

1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2010, s'élève à 197 541 K€, en hausse de 19,8 % par rapport à celui du premier semestre 2009.

La nette hausse du chiffre d'affaires entre 2009 et 2010 provient principalement des éléments suivants :

- La reprise de l'activité automobile ;
- La hausse de l'effectif moyen de 6,8% ;
- L'entrée d'EKIS au sein du Groupe. A périmètre constant, la croissance sur le premier semestre est de 11,6%.

2. Résultat opérationnel d'activité

Le résultat opérationnel d'activité à 12 084 K€ augmente fortement par rapport au 30 juin 2009 où il était de 5 956 K€.

La rentabilité opérationnelle d'activité est de 6,1 % en nette hausse par rapport à 2009 où elle était de 3,6%.

Cette variation provient principalement de la nette hausse du chiffre d'affaires (+ 19,8 %) et de l'amélioration du taux d'activité.

3. Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net est de 1 145 K€ en baisse par rapport à celui du 30 juin 2009 où il était de 2 323 K€ :

- Il intègre un « coût de désactualisation de la dette de sauvegarde de 882 K€ ».
- Un coût d'endettement financier de 263 K€.

La dette financière nette est de 8 151 K€ au 30 juin 2010 contre 9 769 K€ en décembre 2009 soit une diminution de 16,6%.



4. Résultat net

Le résultat net du Groupe au 30 juin 2010 est de 10 965 K€ en nette hausse par rapport au 30 juin 2009 où il était de 3 058 K€.

Principales transactions avec les parties liées

Cf. paragraphe 7.1 des comptes semestriels résumés présentés ci-dessus.

Événements importants survenus depuis le 30 Juin 2010

Aucun événement significatif n'est intervenu depuis la clôture des comptes semestriels.

Perspectives 2010

Les perspectives 2010 s'articulent entre les points suivants :

- Une diversification sectorielle accélérée
- Un effectif embarqué qui permet d'être réactif
- Des opportunités de croissances externes en France et à l'international
- Des enjeux technologiques qui se renforcent

Risques et incertitudes pour le second semestre

Depuis le dépôt du document de référence de l'exercice 2009 (enregistré en mai 2010 par l'Autorité des Marchés Financiers), il n'a pas été identifié de nouveau risque qui pourrait significativement affecter le second semestre 2010.



C/ ATTESTATION DE LA PERSONNE ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL (article 222-4 – 3° du Règlement Général AMF)

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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 ou de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Lyon,
Le 7 septembre 2010
Maurice RICCI
Président Directeur Général



D/ RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE 2010 PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2010

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 AKKA TECHNOLOGIES, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2010, 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 du conseil d'administration, dans un contexte décrit dans le paragraphe "Recours à des estimations" de la note 1.3 de l'annexe, caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice au 31 décembre 2009. 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. Vérifications spécifiques

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.

Villeurbanne, le 7 septembre 2010

Les Commissaires aux Comptes

ORFIS BAKER TILLY S.A.

DELOITTE & ASSOCIES

Michel CHAMPETIER

Dominique VALETTE