



## RAPPORT SEMESTRIEL

# 2013



Leader européen d'Ingénierie et de Conseil en Technologies

## A - COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

### COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

COMPTE DE RESULTAT en milliers d'euros	Annexe note n°	30 Juin 2013	30 Juin 2012
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3-1</b>	<b>435 656</b>	<b>373 970</b>
Production stockée	-	(189)	-
Charges externes	3-2	(114 914)	(95 800)
Impôts et taxes	-	(4 676)	(4 467)
Charges de personnel	3-3	(288 293)	(242 819)
Amortissements & Provisions nets	3-4	(5 262)	(4 886)
Autres charges courantes	-	(1 206)	(590)
Autres produits courants	-	2 419	1 903
Résultat des entités mises en équivalence	-	133	219
<b>RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE</b>	<b>-</b>	<b>23 667</b>	<b>27 530</b>
Actions gratuites et Stocks Options	-	(17)	(82)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>-</b>	<b>23 650</b>	<b>27 448</b>
Autres produits et charges non courants	-	(1 495)	(1 984)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>-</b>	<b>22 155</b>	<b>25 464</b>
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	3-6	424	925
Coût endettement financier brut	3-6	(4 076)	(3 179)
<b>COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>-</b>	<b>(3 652)</b>	<b>(2 254)</b>
Autres produits et charges financiers	-	(647)	(125)
<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>	<b>-</b>	<b>17 856</b>	<b>23 085</b>
Charge d'impôt	3-7	(3 607)	(5 036)
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE</b>	<b>-</b>	<b>14 249</b>	<b>18 049</b>
Part des minoritaires	-	423	(1 071)
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>-</b>	<b>14 672</b>	<b>16 978</b>
Résultat par action	-	0,97 €	1,26 €
Résultat dilué par action	-	0,97 €	1,25 €
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	-	15 112 564	13 438 743
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires majoré des actions potentielles dilutives	-	15 140 426	13 583 541



Société anonyme au capital de 23 270 652,81 €

Siège Social : 9/11, rue Montalivet – 75008 PARIS  
RCS PARIS B 422 950 865

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE en milliers d'euros	30 juin 2013	30 juin 2012
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE</b>	<b>14 249</b>	<b>18 049</b>
Gains et pertes actuariels sur engagement de retraite	108	-
Effet de l'impôt relatif aux éléments non recyclables	(36)	-
<b>Eléments non recyclables au compte de résultat</b>	<b>72</b>	<b>-</b>
Gains et pertes sur instruments financiers de couverture	(332)	(670)
Variation des écarts de conversion	(666)	(282)
Effet de l'impôt relatif aux éléments recyclables	29	-
<b>Eléments recyclables au compte de résultat</b>	<b>(969)</b>	<b>(952)</b>
<b>RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE</b>	<b>13 351</b>	<b>17 097</b>
Part des minoritaires	(771)	773
Part du Groupe	14 121	16 325

## BILAN CONSOLIDE

ACTIF en milliers d'euros	Annexe note n°	30 Juin 2013	31 décembre 2012
<b>Goodwill</b>	<b>4-1</b>	<b>112 990</b>	<b>104 022</b>
Immobilisations Incorporelles	4-2	9 597	8 566
Immobilisations Corporelles	4-2	52 311	52 144
Actifs financiers non courants	-	15 372	16 199
Titres mis en équivalence	-	2 087	1 955
Autres actifs long terme nets	4-3	23 029	35 134
Impôts différés - actif	-	18 342	13 262
<b>Actifs Non Courants</b>	<b>-</b>	<b>233 728</b>	<b>231 282</b>
Stocks et en-cours	-	2 666	2 513
Clients et comptes rattachés	4-4	217 778	244 443
Autres créances	4-5	85 113	62 784
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4-6	92 374	70 931
<b>Actifs Courants</b>	<b>-</b>	<b>397 931</b>	<b>380 672</b>
Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés	-	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>-</b>	<b>631 660</b>	<b>611 953</b>

PASSIF en milliers d'euros	Annexe note n°	30 Juin 2013	31 décembre 2012
Capital	4-7	23 271	21 155
Primes liées au capital	4-7	6 882	8 998
Réserves de consolidation	-	114 827	84 742
Résultat de l'exercice	-	14 672	40 382
Capitaux propres part du groupe	-	159 653	155 277
Intérêts des minoritaires	-	16 086	21 697
<b>Capitaux propres</b>	<b>-</b>	<b>175 738</b>	<b>176 973</b>
Provisions non courantes	4-8	23 618	14 577
Passifs financiers non courants	4-9	114 149	57 196
Dette de sauvegarde > 1 an	4-10	27 145	26 634
Impôts différés - passif	-	702	669
<b>Passifs non courants</b>	<b>-</b>	<b>165 614</b>	<b>99 075</b>
Provisions courantes	4-8	11 587	13 770
Passifs financiers courants	4-9	7 430	32 576
Dette de sauvegarde < 1 an	4-10	6 892	6 892
Fournisseurs	-	58 752	65 273
Etat - impôts sur les bénéfices	-	327	1 263
Dettes fiscales et sociales hors IS	-	161 933	177 380
Autres dettes	4-11	43 387	38 751
<b>Passifs courants</b>	<b>-</b>	<b>290 308</b>	<b>335 905</b>
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés	-	-	-
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>-</b>	<b>631 660</b>	<b>611 953</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE en milliers d'euros	Section	30 juin 2013	30 juin 2012
Résultat net consolidé	-	14 249	18 049
Elimination du résultat des Mises en équivalence	-	(133)	(219)
Réintégration des charges (+) ou élimination des produits (-) liés aux amortissements et des pertes de valeur (hors BFR)	-	3 942	3 851
Dividendes perçus par des sociétés Mises en équivalence	-	-	-
Réintégration des charges (+) ou élimination des produits (-) d'impôt	3-7	3 607	5 036
Réintégration des charges (+) ou élimination des produits (-) calculés lié aux normes IFRS <sup>(1)</sup>	-	(1 612)	(2 624)
Réintégration des charges (+) ou élimination des produits (-) de cessions nettes	-	3	104
Réintégration des charges (+) ou élimination des produits (-) ne générant pas d'impact sur la trésorerie	-	-	(775)
Réintégration des charges (+) ou élimination des produits (-) liés à l'endettement financier net	3-6	3 650	2 254
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>-</b>	<b>23 706</b>	<b>25 676</b>
Impôt versé	-	(4 551)	(1 911)
Incidence variation Besoin en Fonds de Roulement	5-1	(13 315)	(72 241)
<b>Flux net de trésorerie lié aux activités opérationnelles</b>	<b>-</b>	<b>5 840</b>	<b>(48 476)</b>
Acquisitions d'immobilisations	4-2	(9 301)	(7 558)
Cessions d'immobilisations	4-2	168	182
Variation des immobilisations financières	-	471	1 051
Incidence des variations de périmètre	4-11 et 5-2	(6 280)	(40 216)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-</b>	<b>(14 942)</b>	<b>(46 541)</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	5-3	-	(8 684)
Augmentations de capital en numéraire	4-7	-	2 381
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	4-9	105 006	103 904
Remboursement d'emprunts	4-9	(73 507)	(19 703)
Intérêts financiers nets reçus	-	424	304
Intérêts financiers nets payés	-	(1 179)	(1 142)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-</b>	<b>30 743</b>	<b>77 060</b>
Incidence des variations de cours de monnaies étrangères	-	(198)	109
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>-</b>	<b>21 443</b>	<b>(17 848)</b>
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires d'ouverture	-	70 931	79 104
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires de clôture	4-6	92 374	61 256
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>-</b>	<b>21 443</b>	<b>(17 848)</b>

(1) Les charges calculées liées aux normes IFRS sont constituées de la valorisation des stocks-options et des actions gratuites (IFRS 2) ainsi que l'activation des frais d'émission d'emprunt.

## VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

Montants en milliers d'euros	Nombre d'actions		Capital		Réserves consolidées		Résultat de l'exercice		Ecart de conversion		Capitaux propres part du groupe		Intérêts minoritaires		Capitaux propres consolidés	
	Composant le capital	Actions auto-détenues	En circulation	Primes	Capital	Réserves	Résultat	Résultat	Résultat	Capitaux propres	Intérêts minoritaires	Capitaux propres	Intérêts minoritaires	Capitaux propres	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
<b>Capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2012</b>	<b>12 164 499</b>	<b>90 138</b>	<b>12 074 361</b>	<b>18 612</b>	<b>7 850</b>	<b>67 183</b>	<b>26 883</b>	<b>526</b>	<b>121 054</b>	<b>-3</b>	<b>121 051</b>	<b>18 048</b>	<b>18 048</b>	<b>18 048</b>	<b>(951)</b>	<b>17 097</b>
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	-	-	16 979	-	16 979	-	16 979	1 069	1 069	1 069	(297)	773
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(470)	-	(184)	(654)	-	(951)	-	-	-	-	-
<b>Résultat global consolidé</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-470</b>	<b>16 979</b>	<b>-184</b>	<b>16 325</b>	<b>773</b>	<b>17 097</b>	<b>2 381</b>	<b>2 381</b>	<b>2 381</b>	<b>-</b>	<b>2 381</b>
Variation de capital de l'entreprise consolidante	1 520 234	-	1 520 234	2 326	55	-	-	-	2 381	-	2 381	-136	-136	19 796	-	19 660
Variation du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	(136)	-	-	-	-	-	(8 684)	(8 684)	-	-	(8 684)
Dividendes	-	-	-	-	-	18 199	(26 883)	-	-	-	82	-	82	-	-	82
Impact des actions gratuites et des stocks options	-	-	-	-	-	82	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-7 225	7 225	-	-	(9)	-	-	(9)	-	(9)	-	-	-	(9)	-
<b>Capitaux propres au 30 juin 2012</b>	<b>13 684 733</b>	<b>82 913</b>	<b>13 601 820</b>	<b>20 938</b>	<b>7 905</b>	<b>84 849</b>	<b>16 979</b>	<b>342</b>	<b>131 012</b>	<b>20 565</b>	<b>151 578</b>	<b>14 249</b>	<b>14 249</b>	<b>14 249</b>	<b>(898)</b>	<b>13 351</b>
<b>Capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2013</b>	<b>13 826 889</b>	<b>82 032</b>	<b>13 744 857</b>	<b>21 155</b>	<b>8 998</b>	<b>84 374</b>	<b>40 382</b>	<b>368</b>	<b>155 277</b>	<b>21 697</b>	<b>176 974</b>	<b>14 249</b>	<b>14 249</b>	<b>14 249</b>	<b>(898)</b>	<b>13 351</b>
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	-	-	14 672	-	14 672	(423)	14 249	(423)	(423)	(423)	(347)	13 351
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(77)	-	(474)	(551)	-	(898)	-	-	-	-	-
<b>Résultat global consolidé</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(77)</b>	<b>14 672</b>	<b>-474</b>	<b>14 121</b>	<b>(771)</b>	<b>13 351</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Variation de capital de l'entreprise consolidante	1 382 689	-	1 382 689	2 116	(2 116)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation du périmètre de consolidation <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	-	(89)	-	-	(89)	-	(4 930)	-	-	-	(4 930)	-
Dividendes <sup>(2)</sup>	-	-	-	-	-	30 707	(40 381)	-	(9 674)	-	(9 674)	-	-	-	(9 674)	-
Impact des actions gratuites et des stocks options	-	-	-	-	-	17	-	-	17	-	17	-	-	-	17	-
Autres variations	-	14 981	-14 981	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Capitaux propres au 30 juin 2013</b>	<b>15 209 578</b>	<b>97 013</b>	<b>15 112 565</b>	<b>23 271</b>	<b>6 882</b>	<b>114 932</b>	<b>14 672</b>	<b>-105</b>	<b>159 652</b>	<b>16 086</b>	<b>175 738</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(1) Acquisition de 20% de minoritaires AKKA UK

(2) Le montant des dividendes de l'exercice 2012 à verser en 2013 est présenté dans la note 5.4

## SOMMAIRE - ANNEXE

<b>1</b>	<b>PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION.....10</b>	<b>6</b>	<b>EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE .....26</b>
1.1	REFERENTIEL.....10	<b>7</b>	<b>AUTRES INFORMATIONS .....27</b>
1.2	NOUVELLES NORMES ET INTERPRETATIONS IFRS .....10	7.1	INSTRUMENTS FINANCIERS .....27
1.3	RECOURS A DES ESTIMATIONS.....11	7.2	INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES.....27
1.4	PERIMETRE DE CONSOLIDATION .....12	7.3	INFORMATIONS RELATIVES A LA GESTION DES RISQUES .....27
<b>2</b>	<b>PRINCIPALES REGLES ET METHODES COMPTABLES .....14</b>		
2.1	METHODE DE COMPTABILISATION DES RESULTATS SUR CONTRATS .....14		
2.2	PERTES DE VALEUR DES ACTIFS NON COURANTS NON FINANCIERS .....14		
2.3	CHARGE D'IMPOTS .....14		
2.4	SUBVENTIONS .....14		
2.5	COUTS D'EMPRUNT .....14		
<b>3</b>	<b>NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT .....15</b>		
3.1	INFORMATION SECTORIELLE .....15		
3.2	CHARGES EXTERNES .....16		
3.3	PERSONNEL .....16		
3.4	AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS .....16		
3.5	SUBVENTIONS .....16		
3.6	COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET .....17		
3.7	IMPOT SUR LES BENEFICES.....17		
<b>4</b>	<b>NOTES RELATIVES AU BILAN.....18</b>		
4.1	GOODWILL .....18		
4.2	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES .....18		
4.3	AUTRES ACTIFS NON COURANTS .....19		
4.4	CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES .....19		
4.5	AUTRES CREANCES .....19		
4.6	TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE .....20		
4.7	CAPITAL SOCIAL ET PRIME D'EMISSION.....20		
4.8	PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES .....21		
4.9	PASSIFS FINANCIERS .....21		
4.10	DETTE DE SAUVEGARDE .....23		
4.11	AUTRES DETTES .....24		
<b>5</b>	<b>NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE .....25</b>		
5.1	VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT.....25		
5.2	INCIDENCE DES VARIATIONS DE PERIMETRE.....25		
5.3	DIVIDENDES.....25		

## ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

La présente annexe comporte les éléments d'informations complémentaires au bilan consolidé dont le total s'établit à 631 660 K€ et au compte de résultat consolidé qui se solde par un résultat global part du Groupe de 14 121 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 5 septembre 2013.

### Activité de la société :

AKKA Technologies, Groupe européen d'Ingénierie et de Conseil en Technologies, accompagne les grands comptes industriels et tertiaires sur les différentes étapes de leurs projets, de la R&D et l'étude, à l'industrialisation.

AKKA Technologies, par la maîtrise de métiers complémentaires, apporte une réelle valeur ajoutée aux industriels de tous secteurs confondus : aéronautique, automobile, spatial/défense, électronique grand public, télécommunications, chimie, pharmacie, sidérurgie, énergie, ferroviaire, naval, tertiaire...

Leader en Allemagne et en France dans les secteurs de l'automobile et de l'aéronautique, et 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 Groupe AKKA Technologies compte près de 11 000 collaborateurs et est présent dans 20 pays : Allemagne, Belgique, Canada, Chine, E.A.U, Espagne, France, Hongrie, Italie, Inde, Maroc, Pays-Bas, République Tchèque, Roumanie, Royaume-Uni, Russie, Suisse, Tunisie, Turquie, U.S.A.

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

AKKA Technologies est cotée sur l'Eurolist by EuronextTM Paris – Compartiment B – Code ISIN : FR0004180537. Indices CAC@Small, CAC@Mid et Small, CAC@All-Tradable, CAC@All-Share

### Evènements et transactions significatifs :

Le 1<sup>er</sup> mars 2013, le Groupe a décidé de structurer son financement à moyen terme via une émission obligataire par placement privé. Le montant de cette émission s'élève à 100 M€ avec une maturité de 5 ans et 4 mois (échéance 29 juin 2018) avec un coupon annuel de 4,45%.

Cette émission obligataire, permet à AKKA :

- de pérenniser son projet de croissance franco-allemand,
- de diversifier et d'optimiser ses sources de financement entre établissements bancaires et investisseurs institutionnels,
- de refinancer l'acquisition de MBtech et financer les besoins généraux du Groupe,
- d'allonger la maturité moyenne de la dette avec des conditions de marché attractives,
- d'accroître la flexibilité financière du Groupe pour poursuivre sereinement sa stratégie de croissance.

Il convient par ailleurs de rappeler que l'année 2012 a été marquée par :

- l'acquisition du Groupe MBtech. Ce Groupe est consolidé à compter du mois d'avril 2012 et figure donc pour 3 mois dans les comptes consolidés du premier semestre 2012 ;
- la réorganisation du Groupe en 3 pôles : France, Allemagne et « Rest of the world »

# 1. PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION

## 1.1 Référentiel

Les comptes semestriels résumés du Groupe AKKA Technologies sont établis conformément aux normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptés par l'Union Européenne à la date de clôture.

Les normes, amendements et interprétations retenus pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 juin 2013 et des comptes comparatifs 2012 sont ceux publiés au Journal Officiel de l'Union Européenne (JOUE) avant le 30 juin 2013 et qui sont d'application obligatoire à cette date.

Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission Européenne à l'adresse suivante : [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](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 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 2012 inclus dans le document de référence enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 25 avril 2013 sous le numéro D13-0420 et disponible sur le site internet de la société [www.akka.eu](http://www.akka.eu) dans l'espace investisseurs, rubrique « Documentation ».

## 1.2 Nouvelles normes et interprétations IFRS

Le Groupe avait choisi d'appliquer par anticipation dans les comptes clos au 31 décembre 2012, IAS 19 révisée « Avantages du personnel » (cf. note 2.16). Les postes présentés dans les comptes clos au 30 juin 2012 liés à l'engagement de retraite (la provision pour engagement de retraite, les capitaux propres et le résultat global) ne sont pas affectés par ce changement de méthode dans la mesure où le Groupe comptabilisait la totalité des écarts actuariels en résultat net.

Conformément à la norme IAS 8, l'application par anticipation de la norme IAS 19 révisée n'a pas conduit le Groupe à comptabiliser rétrospectivement dans les comptes clos au 30 juin 2013 un autre élément du résultat global au titre des écarts actuariels existants au 30 juin 2012 étant donné leur caractère non significatif.

Les autres normes, amendements et interprétations applicables de manière obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013 sont sans impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe AKKA Technologies au 30 juin 2013. Ils concernent :

- IFRS 13 « Evaluation à la juste valeur » (d'application prospective),
- Les améliorations annuelles – cycle 2009-2011,
- IFRS 7 amendée « Compensation des actifs et passifs financiers »,
- IAS 1 « Présentation des autres éléments du résultat global », qui a conduit à distinguer les éléments recyclables en résultat dans les autres éléments du résultat global.

Le Groupe n'a anticipé aucune des nouvelles normes, amendements et interprétations évoqués ci-dessous dont l'application n'est pas obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2013 :

- IFRS 10 « Etats financiers consolidés »
- IFRS 11 « Accords conjoints »
- IFRS 12 « Informations à fournir sur les participations dans d'autres entités »
- IAS 28 amendée « Participation dans les entreprises associées et dans des coentreprises »
- IAS 32 « Compensation des actifs et passifs 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.

Les comptes consolidés du semestre ont été établis en tenant compte du contexte macroéconomique actuel et sur la base de paramètres financiers de marché disponibles à la date de clôture. Les effets de cette situation ont été pris en compte, le cas échéant, notamment dans la valorisation des actifs tels que les créances clients. En ce qui concerne les actifs à plus long terme, tels que les actifs incorporels (goodwill), il a été pris pour hypothèse que ce contexte serait limité 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 situation macroéconomique actuelle 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,
- le calcul des impôts différés actifs,
- l'évaluation du résultat à l'avancement des affaires,
- l'évaluation des provisions et des engagements de retraite,
- l'estimation des projets éligibles au titre des subventions R&D.

## 1.4 Périmètre de consolidation

Sociétés	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation (1)	Pays d'installation de la société
AKKA TECHNOLOGIES SA	-	-	SC	France
AEROCONSEIL SAS	100%	100%	IG	France
AKKA AEROCONSEIL ESPANA SL	100%	100%	IG	Espagne
AEROCONSEIL PACIFIC SAS	100%	100%	IG	Polynésie Française
AKKA GROUP AMERIQUE DU NORD Inc.	100%	100%	IG	Canada
AKKA DEVELOPMENT UK Ltd (Ex-AEROCONSEIL UK)	100%	100%	IG	Grande Bretagne
AKKA BENELUX SA	100%	100%	IG	Belgique
AKKA DEUTSCHLAND GmbH	100%	100%	IG	Allemagne
AKKA DEVELOPMENT SARL	100%	100%	IG	Luxembourg
VELOCITY 368 Ltd (Ex-AKKA DEVELOPMENT UK)	100%	100%	IG	Grande Bretagne
AKKA GmbH	100%	100%	IG	Allemagne
AKKA I&S SAS	100%	100%	IG	France
AKKA INFORMATIQUE ET SYSTEMES SAS	100%	100%	IG	France
AKKA INGENIERIE DOCUMENTAIRE SAS	100%	100%	IG	France
AKKA INGENIERIE PROCESS SAS	100%	100%	IG	France
AKKA INGENIERIE PRODUIT SAS	100%	100%	IG	France
AKKA ITALIA SRL	100%	100%	IG	Italie
AKKA MANAGER SARL	100%	100%	IG	France
AKKA OCTOGON GmbH	100%	100%	IG	Allemagne
AKKA ROMSERV SRL	100%	100%	IG	Roumanie
AKKA SERVICES SAS	100%	100%	IG	France
AKKA SWITZERLAND SA	100%	100%	IG	Suisse
APS-TECHNOLOGY GmbH ANTRIEBSPRUFFELD STUTTGART	30.0%	19.5%	MEE	Allemagne
ATP AUTOMOTIVE TESTING PAPANBURG GmbH	100%	65%	IG	Allemagne
CASCIOPE SAS	100%	100%	IG	France
CRDTA SAS	100%	100%	IG	France
EKIS FRANCE SAS	100%	100%	IG	France
EKIS SAS	100%	100%	IG	France
ERDIMAT SAS	99.97%	99.97%	IG	France
GEPILLOG SAS	100%	100%	IG	France
MBTECH VERWALTUNGS - GmbH	65%	65%	IG	Allemagne
MBTECH GROUP GmbH & Co. KGaA	65%	65%	IG	Allemagne
MBTECH EMC GmbH	100%	65%	IG	Allemagne
MBTECH CONSULTING GmbH	100%	65%	IG	Allemagne
MBTECH BOHEMIA s.r.o.	100%	65%	IG	République Tchèque
MB SIM TECHNOLOGY Co. Ltd.	100%	65%	IG	Chine
MBTECH HUNGARY Mérnöki es Tanacsado Kft	100%	65%	IG	Hongrie
MBTECH MUHENDISLIK VE DANISMANLIK Limited Sirketi	100%	65%	IG	Turquie
MBTECH NORTH AMERICA Inc.	100%	65%	IG	USA
MB-TECHNOLOGY NA LLC.	100%	65%	IG	USA
PROCEDA MODELBAU GmbH	100%	65%	IG	Allemagne
REAL FUSIO SAS	100%	100%	IG	France
SYSTEM DESIGN GmbH	100%	65%	IG	Allemagne

(1) SC = société consolidante; IG = intégration globale, MEE = Mise en équivalence.

## Variations de pourcentage de détention

Le 12 mars 2013, AKKA Development a acquis 20% des titres d'AKKA Development UK, dont elle détenait déjà 80%. Cette société était déjà consolidée en intégration globale au 31 décembre 2012.

L'écart entre le prix d'acquisition et la quote-part de capitaux propres acquis a été constaté directement en réserves consolidés pour un montant de (98) K€ conformément à la norme IAS 27 révisée.

Il n'y a eu aucune autre variation de pourcentage de détention sur le premier semestre 2013.

Variations de périmètre réalisées sur le 1<sup>er</sup> semestre 2012

## Acquisition de 65% de MBtech Group

AKKA Technologies a acquis, le 12 avril 2012, 65% des titres de la société MBtech Group GmbH & Co. KGaA et de la société MBtech Verwaltungs GmbH.

Cette acquisition permet de renforcer les équilibres sectoriels et clients dans l'aéronautique et l'automobile et assoit la présence du Groupe à l'international, avec des ancrages forts sur les deux marchés les plus dynamiques d'Europe, la France et l'Allemagne. MBtech Group est composé de 17 sociétés dont 14 sont consolidées à fin juin 2012 au sein du Groupe AKKA.

Les autres filiales sont non significatives.

Sociétés	Pays	Méthode de consolidation (1)
APS-TECHNOLOGY GmbH ANTRIEBSPRUFFELD STUTTGART	Allemagne	MEE
ATP AUTOMOTIVE TESTING PAPANBURG GmbH	Allemagne	IG
MBTECH VERWALTUNGS - GmbH	Allemagne	IG
MBTECH GROUP GmbH & Co. KGaA	Allemagne	IG
MBTECH EMC GmbH	Allemagne	IG
MBTECH CONSULTING GmbH	Allemagne	IG
MBTECH BOHEMIA s.r.o.	République Tchèque	IG
MB SIM TECHNOLOGY Co. Ltd.	Chine	IG
MBTECH HUNGARY Mérnöki es Tanacsado Kft	Hongrie	IG
MBTECH POLSKA Sp.z.o.o.	Pologne	NC
MBTECH MUHENDISLIK VE DANISMANLIK Limited Sirketi	Turquie	IG
MBTECH NORTH AMERICA Inc.	Etats-Unis	IG
MB-TECHNOLOGY NA LLC.	Etats-Unis	IG
PROCEDA MODELBAU GmbH	Allemagne	IG
RMC RELIABILITY TECHNOLOGY GmbH	Allemagne	NC
SYSTEM DESIGN France SARL	France	NC
SYSTEM DESIGN GmbH	Allemagne	IG

(1) IG = Intégration globale  
MEE = Mise en équivalence  
NC = Non consolidée

Compte tenu de la date de prise de contrôle de MBtech Group, trois mois d'activité avaient été retenus dans les comptes consolidés du Groupe AKKA Technologies au 30 juin 2012.

Les actifs et dettes, valorisés à la juste valeur, repris lors de l'intégration de ces sociétés s'élèvent à 31 228 K€.

Montants en milliers d'euros	TOTAL sociétés du Groupe MBtech	Elimination des titres	Impôts différés	Actualisation dette et créances	Evaluation à la juste valeur	Situation nette consolidée
Actifs	198 562	(36 703)	6 631	-	(7 718)	160 772
Dettes	113 543	429	177	-	(736)	113 413
<b>Situation nette consolidée sociale</b>	<b>85 019</b>	<b>(37 132)</b>	<b>6 454</b>	<b>-</b>	<b>(6 982)</b>	<b>47 359</b>
Intérêts minoritaires	(29 757)	12 405	(2 259)	-	3 479	(16 131)
<b>Situation nette part du Groupe</b>	<b>55 262</b>	<b>(24 727)</b>	<b>4 195</b>	<b>-</b>	<b>(3 503)</b>	<b>31 228</b>

## 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 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 la production réalisée augmentée du reste à faire pour achever le contrat est supérieure 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, la refacturation de frais au prix de revient est comptabilisée 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 2.10 des états financiers consolidés au 31 décembre 2012 inclus dans le document de référence 2012. Les tests de dépréciation ne sont réalisés au 30 juin que lorsque des indices de pertes de valeur existaient au 31 décembre 2012 ou ont été identifiés au 30 juin 2013.

L'application de ces principes n'a conduit à constater aucune dépréciation sur le semestre présenté.

### 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.

### 2.4 Subventions

Conformément à la norme IAS 20, les subventions (dont les crédits impôts recherche et compétitivité emploi) sont présentées en déduction de la charge à laquelle elles sont relatives.

Le montant comptabilisé au 30 juin 2013 est calculé en fonction des dépenses éligibles estimées.

### 2.5 Coûts d'emprunt

Les emprunts sont évalués à leur coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Tous les frais relatifs à l'émission d'emprunts sont constatés en compte de résultat en « coût de l'endettement financier brut » sur la durée de vie des emprunts et selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

## 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<sup>er</sup> 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 à fin juin 2013, 3 secteurs au sens de la norme IFRS 8 sur l'information sectorielle, représentatifs de zones géographiques, la France, l'Allemagne et le « Reste du monde ».

A l'exception de la France et de l'Allemagne, aucun pays 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 hors Allemagne étant réalisée de façon similaire par un directeur commun, elles ont toutes été regroupées dans un secteur « Reste du monde ».

Juin 2013 - En milliers d'euros	France	Allemagne	Rest of the world	Autres	TOTAL
<b>COMPTE DE RESULTAT</b>					
Chiffre d'affaires externe	224 065	152 921	58 439	231	<b>435 656</b>
% du Chiffre d'affaires	51.4%	35.1%	13.4%	0.1%	100.0%
Ventes intersecteurs	3 180	1 633	7 301	6 885	<b>18 999</b>
Chiffre d'affaires	227 245	154 554	65 740	7 116	<b>454 655</b>
Produits et charges opérationnels	(213 048)	(151 065)	(51 922)	4 047	<b>(411 988)</b>
<b>Résultat Opérationnel d'activité</b>	<b>11 017</b>	<b>1 856</b>	<b>6 517</b>	<b>4 278</b>	<b>23 668</b>
Stocks-options et actions gratuites	-	-	-	-	<b>(17)</b>
Autres produits et charges non courants	-	-	-	-	<b>(1 495)</b>
Coût de l'endettement financier net	-	-	-	-	<b>(3 652)</b>
Autres produits et charges financiers	-	-	-	-	<b>(647)</b>
Charges d'impôts	-	-	-	-	<b>(3 607)</b>
Résultat net	-	-	-	-	<b>14 249</b>
<b>Juin 2012 - En milliers d'euros</b>	<b>France</b>	<b>Allemagne</b>	<b>Rest of the world</b>	<b>Autres</b>	<b>TOTAL</b>
<b>COMPTE DE RESULTAT</b>					
Chiffre d'affaires externe	226 820	98 542	48 562	46	<b>373 970</b>
% du Chiffre d'affaires	60.7%	26.4%	13.0%	0.0%	100.0%
Ventes intersecteurs	4 110	1 122	3 963	11 271	<b>20 466</b>
Chiffre d'affaires	230 930	99 664	52 525	11 317	<b>394 436</b>
Produits et charges opérationnels	(219 177)	(92 689)	(41 741)	7 167	<b>(346 441)</b>
<b>Résultat Opérationnel d'activité</b>	<b>7 643</b>	<b>5 853</b>	<b>6 821</b>	<b>7 213</b>	<b>27 530</b>
Stocks-options et actions gratuites	-	-	-	-	<b>(82)</b>
Autres produits et charges non courants	-	-	-	-	<b>(1 984)</b>
Coût de l'endettement financier net	-	-	-	-	<b>(2 254)</b>
Autres produits et charges financiers	-	-	-	-	<b>(125)</b>
Charges d'impôts	-	-	-	-	<b>(5 036)</b>
Résultat net	-	-	-	-	<b>18 049</b>

Juin 2013 - En milliers d'euros	France	Allemagne	Rest of the world	Autres	TOTAL
<b>BILAN</b>					
Actifs sectoriels (1)	93 946	59 593	20 746	23 642	<b>197 927</b>
Passifs financiers sectoriels (2)	35 262	13 918	3 038	103 398	<b>155 616</b>
<b>Décembre 2012 - En milliers d'euros</b>	<b>France</b>	<b>Allemagne</b>	<b>Rest of the world</b>	<b>Autres</b>	<b>TOTAL</b>
<b>BILAN</b>					
Actifs sectoriels (1)	94 046	48 990	21 103	35 727	<b>199 866</b>
Passifs financiers sectoriels (2)	34 992	33 864	3 622	50 820	<b>123 298</b>

(1) Goodwill, immobilisations incorporelles et corporelles, autres actifs non courants  
(2) Passifs financiers incluant la dette de sauvegarde

### 3.2 Charges externes

Montants en milliers d'euros	30 Juin 2013	30 Juin 2012
Sous-traitance	(45 514)	(41 628)
Autres charges externes	(69 400)	(54 172)
<b>Charges externes</b>	<b>(114 914)</b>	<b>(95 800)</b>

Cette forte hausse provient de l'acquisition de MBtech Group en avril 2012.

### 3.3 Personnel

#### 3-3-1 – Effectif moyen des sociétés consolidées

	30 Juin 2013	30 Juin 2012
Cadres	7 846	6 495
Non cadres	2 895	2 260
<b>Effectif total</b>	<b>10 741</b>	<b>8 755</b>

L'effectif fin de période au 30 juin 2013 est de 10 812 collaborateurs (10 645 au 31 décembre 2012 et 10 365 au 30 juin 2012).

#### 3-3-2 – Charges de personnel

Montants en milliers d'euros	30 Juin 2013	30 Juin 2012
Salaires & Traitements	(215 485)	(175 961)
Charges sociales	(72 796)	(66 062)
Participation	(12)	(796)
<b>Charges de personnel</b>	<b>(288 293)</b>	<b>(242 819)</b>

Cette forte hausse provient de l'acquisition de MBtech Group en avril 2012.

### 3.4 Amortissements et provisions

Montants en milliers d'euros	30 Juin 2013	30 Juin 2012
Amortissements et dépréciations d'immobilisations nets	(7 696)	(4 736)
Dépréciations d'actifs circulants nets	833	(780)
Provisions pour risques et charges nettes	1 601	630
<b>Total</b>	<b>(5 262)</b>	<b>(4 886)</b>

Cette forte hausse provient de l'acquisition de MBtech Group en avril 2012.

### 3.5 Subventions

Montants en milliers d'euros	30 Juin 2013	30 Juin 2012
Sous-traitance	-	298
Charges de personnel	11 830	13 081
Amortissements & provisions nets	-	25
<b>Subventions <sup>(1)</sup></b>	<b>11 830</b>	<b>13 404</b>

(1) Les données présentées au 30 juin 2013 intègrent le crédit impôt compétitivité emploi.

Les subventions sont enregistrées en déduction des charges correspondantes (cf. note 2.4).

### 3.6 Coût de l'endettement financier net

Montants en milliers d'euros	30 Juin 2013	30 Juin 2012
<b>Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie</b>	<b>424</b>	<b>925</b>
Intérêts sur emprunts, découverts bancaires et cessions de créances	(3 327)	(2 052)
Désactualisation dette de sauvegarde	(750)	(1 127)
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>(4 076)</b>	<b>(3 179)</b>
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>(3 652)</b>	<b>(2 254)</b>

### 3.7 Impôt sur les bénéfices

Montants en milliers d'euros	30 Juin 2013	30 Juin 2012
Impôt exigible	(280)	(1 709)
CVAE	(3 327)	(3 326)
<b>Total IS</b>	<b>(3 607)</b>	<b>(5 036)</b>

Conformément à IAS 34, la charge d'impôt exigible a été comptabilisée sur le semestre en utilisant le taux effectif moyen attendu pour l'exercice 2013.

## 4 - NOTES RELATIVES AU BILAN

### 4.1 Goodwill

Montants en milliers d'euros	30 Juin 2013	Variations de périmètre	Autres variations	31 Décembre 2012	Variations de périmètre	Autres variations	1 <sup>er</sup> Janvier 2012
AEROCONSEIL	3 147	0	-	3 147	2 469	-	678
AKKA BENELUX	8 148	-	-	8 148	-	-	8 148
AKKA Ingénierie Documentaire	5 346	-	-	5 346	-	-	5 346
AKKA INFORMATIQUE ET SYSTEMES	16 163	-	-	16 163	-	-	16 163
AKKA I&S	27 129	-	-	27 129	-	-	27 129
AKKA ITALIA	580	-	-	580	-	-	580
AKKA OCTOGON	2 168	-	-	2 168	-	-	2 168
AKKA INGENIERIE PROCESS (ex EURTECH)	1 987	-	-	1 987	-	-	1 987
AKKA INGENIERIE PRODUIT	19 738	-	-	19 738	-	-	19 738
AKKA SWITZERLAND SA (sté Suisse)	2 193	-	(22)	2 214	-	7	2 208
EKIS FRANCE	8 438	-	-	8 438	-	-	8 438
MBTECH Groupe GmbH & Co.KGaA	16 420	8 990	-	7 430	7 430	-	-
REAL FUSIO	1 426	-	-	1 426	-	-	1 426
AKKA ROMSERV	106	-	(0)	107	-	(3)	110
<b>Montant du Goodwill</b>	<b>112 990</b>	<b>8 991</b>	<b>(22)</b>	<b>104 022</b>	<b>9 900</b>	<b>4</b>	<b>94 119</b>

Aucune dépréciation n'a été constatée dans les comptes au 30 Juin 2013 comme au 31 Décembre 2012.

Conformément aux normes IFRS, le Groupe AKKA Technologies disposait d'un délai d'un an pour évaluer les actifs et passifs acquis à leur juste valeur ainsi que le goodwill, déterminé par la différence entre le prix d'acquisition et la quote-part du Groupe dans la juste valeur de ces actifs et passifs.

Le goodwill de MBtech a été modifié dans le cadre de l'ajustement de la juste valeur des actifs et passifs pour un montant de 8 990 K€.

### 4.2 Immobilisations incorporelles et corporelles

Montants en milliers d'euros	Immobilisations incorporelles brutes	Amortissements Immobilisations incorporelles	TOTAL
<b>1<sup>er</sup> Janvier 2012</b>	<b>15 430</b>	<b>(14 013)</b>	<b>1 417</b>
Variations de périmètre	8 291	(5 410)	2 881
Acquisitions	6 833	0	6 833
Cessions	(6)	6	0
Amortissements	0	(2 625)	(2 625)
Ecart de conversion	(5)	4	(1)
Autres variations	157	(95)	61
<b>31 Décembre 2012</b>	<b>30 699</b>	<b>(22 133)</b>	<b>8 566</b>
Variations de périmètre	0	(2)	(2)
Acquisitions	2 858	0	2 858
Cessions	(25)	2	(23)
Amortissements	0	(1 965)	(1 965)
Ecart de conversion	(19)	15	(5)
Autres variations	168	0	168
<b>30 Juin 2013</b>	<b>33 681</b>	<b>(24 083)</b>	<b>9 597</b>

Montants en milliers d'euros	Immobilisations corporelles brutes	Amortissements Immobilisations corporelles	TOTAL
<b>1<sup>er</sup> Janvier 2012</b>	<b>31 902</b>	<b>(20 266)</b>	<b>11 636</b>
Variations de périmètre	92 873	(55 700)	37 173
Acquisitions	13 421	-	13 421
Cessions	(3 744)	3 249	(494)
Amortissements	-	(9 424)	(9 424)
Ecart de conversion	(193)	68	(125)
Autres variations	187	(230)	(43)
<b>31 Décembre 2012</b>	<b>134 447</b>	<b>(82 303)</b>	<b>52 144</b>
Variations de périmètre	4	(2)	2
Acquisitions	6 443	-	6 443
Cessions	(550)	402	(147)
Amortissements	-	(5 733)	(5 733)
Ecart de conversion	(398)	169	(229)
Autres variations	(168)	-	(168)
<b>30 Juin 2013</b>	<b>139 777</b>	<b>(87 467)</b>	<b>52 311</b>

### 4.3 Autres actifs non courants

Ce poste comprend principalement des créances sur les subventions R&D pour un montant de 23 390 K€ (contre 35 605 K€ au 31 décembre 2012) actualisées à hauteur de 360 K€ (contre 481 K€ au 31 décembre 2012).

### 4.4 Créances clients et comptes rattachés

Montants en milliers d'euros	30 Juin 2013	31 Décembre 2012
En-cours clients	105 158	173 327
Factures à établir	119 620	78 880
<b>Créances clients brutes</b>	<b>224 778</b>	<b>252 207</b>
Provisions	(6 999)	(7 764)
<b>Créances clients nettes</b>	<b>217 778</b>	<b>244 443</b>

Les créances non échues transférées au factor et décomptabilisées s'élèvent à 68 169 K€ au 30 juin 2013 contre 72 945 K€ au 31 décembre 2012. Elles représentent le montant total des créances non échues cédées au factor et non encore réglées par les clients et sont enregistrées au crédit du compte client.

### 4.5 Autres créances

Les autres créances nettes s'élèvent à 85 113 K€ au 30 Juin 2013 constituées essentiellement de créances sur le trésor pour 67 570 K€. Les autres créances nettes s'élevaient à 62 784 K€ au 31 Décembre 2012 dont 47 657 K€ de créances sur le trésor.

Dans le cadre de l'acquisition d'Aeroconseil, les CIR antérieurs à 2012 ont été mobilisés au profit du vendeur. Le contrat de mobilisation, conformément au référentiel IFRS, a été décomptabilisé.

Suite à l'analyse de l'échéancier des autres créances, la part à plus d'un an a été reclassée en autres actifs non courants et a fait l'objet d'une actualisation (cf. note 4.3).

## 4.6 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Ce poste se décompose en disponibilités à hauteur de 55 953 K€ et en équivalents de trésorerie pour un montant net de 36 421 K€.

Les disponibilités comprennent des fonds mis à disposition par le factor mais non utilisés pour 40 761 K€ au 30 juin 2013 (30 474 K€ au 31 décembre 2012)

## 4.7 Capital social et prime d'émission

	Nombre d'actions	Valeur nominale	Montant du capital social	Prime d'émission	Commentaire
<b>31 Décembre 2012</b>	<b>13 826 889</b>	<b>1.53</b>	<b>21 155</b>	<b>8 998</b>	
Augmentation du capital (AGE et CA du 7 mai 2013)	1 382 688	1.53	2 116	(2 116)	Attribution d'1 action gratuite pour 10 existantes
<b>30 Juin 2013</b>	<b>15 209 577</b>	<b>1.53</b>	<b>23 271</b>	<b>6 883</b>	

Au 30 juin 2013, le capital social d'AKKA Technologies est composé de 15 209 577 actions de 1,53 € soit 23 271 K€ et la prime d'émission s'élève à 6 883 K€. Ces éléments ont varié de la manière suivante sur le premier semestre 2013 :

### Instruments potentiellement dilutifs :

Les instruments émis par la société AKKA Technologies ayant un effet potentiellement dilutif sont les suivants :

Instruments dilutifs	Nombre d'actions
Options de souscriptions d'actions émises le 14 mars 2006	32 664
Actions gratuites attribuées le 06 septembre 2011	9 015
<b>Total instruments dilutifs</b>	<b>41 679</b>

Le nombre total d'instruments dilutifs rapporté au capital du 30 juin 2013 est de 0,3%.

Les durées d'acquisition des actions gratuites attribuées le 6 septembre 2011 sont les suivantes :

- 6 353 actions ont une durée d'acquisition de 2 ans,
- 1 331 actions ont une durée d'acquisition de 3 ans,
- 1 331 actions ont une durée d'acquisition de 4 ans.

Conformément à la norme IFRS 2, la charge enregistrée au 1<sup>er</sup> semestre 2013 au titre des actions gratuites et des stock-options s'élève à 17 K€ contre 82 K€ au premier semestre 2012.

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 4.9. 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.

### Intérêts minoritaires

65% des titres de la société MBtech Group GmbH & Co. KGaA et de MBtech Verwaltungs-GmbH, ont été acquis en 2012. Des intérêts minoritaires ont dès lors été constatés dans les comptes au 30 juin 2012 sur les 35% restant détenus par Daimler. Les intérêts minoritaires figurant dans les capitaux propres et le résultat au 30 juin 2013 proviennent exclusivement du sous-groupe MBtech.

## 4.8 Provisions courantes et non courantes

Montants en milliers d'euros	Courant		Non Courant	
	30 Juin 2013	31 Décembre 2012	30 Juin 2013	31 Décembre 2012
<b>Échéance</b>				
Provisions pour litiges et risques	10 688	12 208	12 446	3 686
Provisions pour pensions	-	-	9 157	8 959
Provisions pour impôts	642	642	919	899
Provisions pour autres charges	257	920	1 096	1 033
<b>Total</b>	<b>11 587</b>	<b>13 770</b>	<b>23 618</b>	<b>14 577</b>

### Variation des provisions

Montants en milliers d'euros	Litiges et risques	Pensions	Impôts	Autres provisions	TOTAL
<b>1<sup>er</sup> Janvier 2012</b>	<b>8 112</b>	<b>2 513</b>	<b>3 100</b>	<b>551</b>	<b>14 276</b>
Variations de périmètre	8 966	4 427	-	2 478	15 871
Dotations	3 592	707	54	267	4 620
Reprises de provisions utilisées	(4 435)	(170)	(1 613)	(1 343)	(7 561)
Reprises de provisions non utilisées	(333)	(10)	-	-	(343)
Ecart actuariels	-	1 492	-	-	1 492
Ecart de change	(8)	-	-	-	(8)
<b>31 Décembre 2012</b>	<b>15 894</b>	<b>8 959</b>	<b>1 541</b>	<b>1 953</b>	<b>28 347</b>
Variations de périmètre	10 835	0	0	0	10 835
Dotations	1 435	425	20	134	2 014
Reprises de provisions utilisées	(1 910)	(119)	0	(734)	(2 763)
Reprises de provisions non utilisées	(3 122)	0	0	0	(3 122)
Ecart actuariels	0	(108)	0	0	(108)
Ecart de change	2	0	0	0	2
<b>31 Décembre 2013</b>	<b>23 134</b>	<b>9 157</b>	<b>1 561</b>	<b>1 353</b>	<b>35 205</b>

## 4.9 Passifs financiers

Les passifs financiers présentés ci-dessous sont hors dette de sauvegarde présentée au § 4.10 et hors dettes liées à des opérations de croissance externes présentées en § 4.11.

Montants en milliers d'euros	Emprunts et dettes financières diverses		Retraitement contrats de crédit-bail		Total Passifs financiers	
	30 Juin 2013	31 Décembre 2012	30 Juin 2013	31 Décembre 2012	30 Juin 2013	31 Décembre 2012
<b>Échéance</b>						
Courant (Moins d'un an)	7 023	32 117	407	459	7 430	32 576
1 à 5 ans	114 018	56 876	131	320	114 149	57 196
Plus de 5 ans	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>121 041</b>	<b>88 993</b>	<b>538</b>	<b>779</b>	<b>121 579</b>	<b>89 772</b>

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

La variation des passifs financiers entre le 31 décembre 2012 et le 30 juin 2013 s'analyse de la manière suivante :

Montants en milliers d'euros	1 <sup>er</sup> Janvier 2013	Variations de périmètre	Augmentations	Ecart de conversion	Variation de la juste valeur	Diminutions et reclassements	30 Juin 2013
Emprunts auprès des établissements de crédit	82 371	0	5 006	50	(213)	(66 264)	20 950
Retraitement des contrats de crédit-bail	779	-	-	-	0	(241)	538
Emprunts obligataires	6 459	0	98 371	0	(45)	(4 837)	99 948
Dettes financières diverses	164	0	-	-	0	(20)	144
<b>Passifs financiers</b>	<b>89 773</b>	<b>0</b>	<b>103 377</b>	<b>50</b>	<b>(258)</b>	<b>(71 362)</b>	<b>121 580</b>
Equivalents de trésorerie	(11 611)	-	-	-	0	(24 810)	(36 421)
Trésorerie	(59 320)	-	-	-	0	3 367	(55 953)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>(70 931)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(21 443)</b>	<b>(92 374)</b>
<b>Endettement net (-trésorerie nette) hors dette de sauvegarde</b>	<b>18 842</b>	<b>0</b>	<b>103 377</b>	<b>50</b>	<b>(258)</b>	<b>(92 805)</b>	<b>29 206</b>

La dernière tranche de l'emprunt obligataire a été remboursée le 3 Avril 2013 pour un montant de 6 667 K€.

Le 12 avril 2012, AKKA Technologies et MBtech Group GmbH & Co. KGaA ont souscrit un contrat de prêt d'une durée de 5 ans auprès d'un pool de banques. Il visait à financer :

- L'acquisition des 65% de titres MBtech Group GmbH & Co. KGaA et de MBtech Verwaltungs-GmbH
- Le refinancement de la dette du sous-groupe MBtech envers DAIMLER
- Le financement du BFR et des investissements du sous-groupe MBtech

Le 1<sup>er</sup> mars 2013, le Groupe a décidé de structurer son financement à moyen terme via une émission obligataire par placement privé. Le montant de cette émission s'élève à 100 M€ avec une maturité de 5 ans et 4 mois (échéance 29 juin 2018) avec un coupon annuel de 4,45%.

Les nantissements et garanties s'élèvent au 30 juin 2013 à 23 010 K€ contre 93 339 K€ en décembre 2012. Ils ont été donnés lors de la souscription d'emprunts finançant une opération de croissance externe. Ils correspondent à :

- Une garantie autonome par AKKA Technologies à hauteur de 115% des engagements des prêteurs au titre de la facilité B1 ;
- Un nantissement des participations d'AKKA Technologies dans Aeroconseil, AKKA Informatique et Systèmes, AKKA Services et AKKA Ingénierie Process en garantie des engagements des prêteurs au titre des lignes de RCF.

Au 30 juin 2013, les "covenants" négociés sont les suivants :

#### Emprunt MBtech :

Lors de la souscription des emprunts, un engagement a été pris de respecter les ratios financiers suivants concernant la structure du bilan et la capacité de l'activité à couvrir les échéances :

- Leverage Ratio : Dette Financière Nette Consolidée / EBITDA consolidé
  - Au 30 juin 2012 < 3,0x
  - Au 31 décembre 2012 < 2,75x
  - A partir du 30 juin 2013 < 2,5x
- Gearing Ratio : Dette Financière Nette Consolidée / Capitaux propres
  - Au 30 juin 2012 < 1,25x
  - Au 31 décembre 2012 < 1,15x
  - Au 30 juin 2013 < 1,00x
  - A partir du 31 décembre 2013 < 0,9x
- Debt Cover Ratio : Free Cash-Flow Consolidés / Service de la dette
  - Au moins égal à 1,2x à partir du 30 juin 2012

- Limitation des investissements :

- 30 M€ en 2012 pour le Groupe
- 110% des investissements prévus pour 2012 à 2016

Au 30 juin 2013, ces quatre ratios sont respectés par le Groupe.

#### Emprunt EUROPP :

- Leverage Ratio : Dette Financière Nette Consolidée / EBITDA consolidé < 3,5x au 31 décembre de chaque exercice.
- Gearing Ratio : Dette Financière Nette Consolidée / Capitaux propres < 1,5 au 31 décembre de chaque exercice.

Au 30 juin 2013, ces deux ratios sont respectés par le Groupe.

#### Instruments de couverture

- Le Groupe a signé le 5 juillet 2010 une couverture de taux sur l'OBSAAR 2008 afin d'anticiper la hausse des taux d'intérêt de l'Euribor 3 mois (sur lequel est indexé l'emprunt obligataire). L'instrument financier dérivé était un contrat de SWAP dont les caractéristiques sont les suivantes : SWAP à taux fixe de 1,545 %, soit 2,205 % après application de la marge de 0,66 %, jusqu'en avril 2013 sur l'encours amorti de l'OBSAAR 2008.

Ce contrat s'est éteint avec le remboursement de la dernière tranche de l'emprunt obligataire début avril 2013.

Cet instrument de couverture répond à la définition du cash flow hedge. Sa variation de juste valeur a été enregistrée pour +45 K€ en autres éléments du résultat global au 30 Juin 2013.

- Le Groupe a signé plusieurs opérations de couverture de taux concernant les emprunts liés à l'acquisition de MBtech et ce pour remplir les engagements envers ses partenaires bancaires :

- Une couverture de taux signée le 2 mai 2012 : l'instrument financier dérivé est un contrat de SWAP à taux fixe de 0,715% sur 3 ans pour un montant de 20 M€ ;
- Une couverture de taux signée le 23 mai 2012 : l'instrument financier dérivé est un contrat de SWAP à taux fixe de 0,734% sur 3 ans pour un montant de 20 M€ ;
- Une couverture de taux signée le 23 mai 2012 : l'instrument financier dérivé est un contrat de SWAP à taux fixe de 0,70% sur 3 ans pour un montant de 14 M€.

Ces instruments de couverture répondent à la définition du cash flow hedge. Leur valeur a été enregistrée pour (213) K€ en autres éléments du résultat global au 30 juin 2013.

## 4.10 Dette de sauvegarde

Depuis le 31 décembre 2012, la « désactualisation » a généré une charge financière de 749 K€ sur le semestre (vs 1 127 K€ en juin 2012).

Montants en milliers d'euros	30 Juin 2013	Augmentations	Diminutions et reclassements	1 <sup>er</sup> Janvier 2013
Dette de sauvegarde - part courante	6 892	-	0	6 892
Dette de sauvegarde - part non courante	27 145	749	(238)	26 634
<b>Dette de sauvegarde</b>	<b>34 037</b>	<b>749</b>	<b>(238)</b>	<b>33 526</b>

L'échéance annuelle du dividende est au 4 septembre 2013.

#### 4.11 Autres dettes

Montants en milliers d'euros	30 Juin 2013	31 Décembre 2012
Autres dettes liées aux opérations de croissance externe	3 327	9 527
Produits constatés d'avance	17 623	15 698
Dividendes à payer	9 674	-
Autres éléments	12 763	13 526
<b>Total autres dettes</b>	<b>43 387</b>	<b>38 751</b>

## 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 2013	30 Juin 2012
Stocks	(155)	(41)
Clients et comptes rattachés	17 245	(44 165)
Autres créances et autres actifs non courants	(11 274)	(18 572)
Fournisseurs	(6 464)	2 875
Dettes fiscales et sociales	(15 287)	13 708
Dettes diverses (hors dettes sur acquisitions d'immobilisations)	2 620	(26 046)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>(13 315)</b>	<b>(72 241)</b>

La variation du BFR concernant MBtech en 2012 correspondait aux variations entre la date d'entrée dans le périmètre, soit le 1<sup>er</sup> avril 2012, et le 30 juin 2012.

### 5.2. Incidence des variations de périmètre

Les incidences des variations de périmètre correspondent aux compléments de prix et aux prix d'acquisition versés nets de la trésorerie apportée par les sociétés acquises.

### 5.3. Dividendes

Les dividendes de l'exercice 2012 à verser en juillet 2013 s'élèvent à 9 674 K€ soit 0,64 € par action contre 8 684 K€ soit 0,64 € par action (après prise en compte des attributions d'une action gratuite pour 10 détenues) versés en 2012.

## 6 - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

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

## 7 - AUTRES INFORMATIONS

### 7.1. Instruments financiers

Aucun reclassement n'est intervenu au 30 Juin 2013 entre les différentes catégories d'instruments financiers.

### 7.2. Informations relatives aux parties liées

Trois sociétés répondent à la définition des parties liées au sens d'IAS 24 :

- Idéactive Events (organisation d'événements) ;
- Saône Valley (location immobilière) ;
- Dubaia9 (prestation de service).

Les transactions avec ces trois sociétés étant jugées non significatives, elles ne sont pas détaillées dans cette annexe.

### 7.3. Informations relatives à la gestion des risques

Dans le cadre de leur activité, certaines sociétés du Groupe font l'objet de vérification de la part des autorités fiscales et des organismes sociaux. Depuis 2005, le Groupe est contrôlé régulièrement sur l'ensemble de ses obligations déclaratives en matière comptable, fiscale (notamment sur l'IS, la taxe professionnelle puis la CVAE, les subventions, le crédit d'impôt recherche, la TVA...) et sociale (Cotisations sociales et taxes assises sur les salaires) tant sur ses filiales en France qu'à l'étranger. Sur l'exercice 2012, des contrôles sont arrivés à leur terme sans conséquences significatives sur la situation financière du Groupe. Par ailleurs, pour certaines des sociétés contrôlées, des propositions de rectification ont été reçues en juillet 2012. Les points soulevés portent notamment sur l'éligibilité de certains projets subventionnés et pour lesquels les compléments d'information et les éléments de réponse nécessaires à la bonne compréhension ont été apportés point par point à l'ensemble des observations faites par l'Administration afin que celle-ci puisse valider les positions du Groupe. Les dernières évolutions de la procédure ne remettent pas en cause l'analyse du risque. Après prise en compte des avis de nos conseils juridiques et fiscaux externes, nous n'anticipons pas d'impact significatif futur sur les états financiers du Groupe.

## B/ RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

### Événements importants du semestre écoulé

Le premier semestre 2013 a été marqué par les faits suivants :

Le 1<sup>er</sup> mars 2013, le Groupe a décidé de structurer son financement à moyen terme via une émission obligataire par placement privé. Le montant de cette émission s'élève à 100 M€ avec une maturité de 5 ans et 4 mois (échéance 29 juin 2018) avec un coupon annuel de 4,45%.

Cette émission obligataire, permet à AKKA :

- de pérenniser son projet de croissance franco-allemand,
- de diversifier et d'optimiser ses sources de financement entre établissements bancaires et investisseurs institutionnels,
- de refinancer l'acquisition de MBtech et financer les besoins généraux du Groupe,
- d'allonger la maturité moyenne de la dette avec des conditions de marché attractives,
- d'accroître la flexibilité financière du Groupe pour poursuivre sereinement sa stratégie de croissance.

### 1. Chiffre d'affaires

AKKA a réalisé au 1<sup>er</sup> semestre 2013 un CA de 435,7 M€ en hausse de 16,5% par rapport au CA de 374 M€ du S1 2012 marqué par la reprise de la croissance en France et le dynamisme des activités dans le Reste du Monde.

Le CA pro-forma en repli de 7,6% s'explique par l'intégration plus lente qu'anticipée de MBtech et la rationalisation de certaines activités non stratégiques ou insuffisamment rentables, et par un nombre de jours ouvrés inférieur (124 vs 126 en 2012).

### 2. Résultat opérationnel d'activité

Le résultat opérationnel d'activité du Groupe atteint 23,7 millions d'euros, contre 27,5 millions d'euros au premier semestre 2012. Le taux de marge opérationnelle d'activité s'élève à 5,4% pour le premier semestre 2013, en comparaison des 7,4% enregistrés au 1<sup>er</sup> semestre 2012 (MBtech n'avait été consolidé qu'au 2<sup>ème</sup> trimestre).

Cette baisse s'explique par l'intégration plus lente qu'anticipée de MBtech et par un nombre de jours ouvrés inférieur. Les coûts liés à la réorganisation de MBtech ont également pesé. La marge d'activité de l'Allemagne reste cependant positive.

En parallèle, la France améliore sa marge de 1,5 points et le Reste du Monde conserve une rentabilité élevée, à 11,2%, en dépit des coûts liés aux investissements de moyen terme en Chine et aux USA.

### 3. Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net est de 3,7 M€ en hausse par rapport à celui du 30 juin 2012 où il était de 2,3 M€. Il intègre :

- Un coût de désactualisation de la dette de sauvegarde de 0,7 M€
- Un coût d'endettement financier de 2,9 M€ lié notamment aux emprunts souscrits pour le rachat de MBtech

### 4. Résultat net

Le résultat net part du Groupe atteint 14,7 millions d'euros contre 17 millions d'euros au premier semestre 2012. La rentabilité nette ressort à 3,3% vs 4,8% au 30 juin 2012.

### Principales transactions avec les parties liées

Cf. note 7.2 des comptes semestriels résumés présentés ci-dessus.

### Événements importants survenus depuis le 30 Juin 2013

Cf. note 6 des comptes semestriels résumés présentés ci-dessus.

### Perspectives 2013

Les actions entreprises depuis le début de l'année confirment le bienfondé de l'acquisition de MBtech et permettent d'en percevoir les premiers bénéfices au travers des projets sur lesquels travaille le groupe.

AKKA s'en trouve conforté dans son objectif moyen terme d'atteindre une marge opérationnelle de 100 M€ tout en maîtrisant ses équilibres financiers.

### Risques et incertitudes pour le second semestre

Dans le cadre de leur activité, certaines sociétés du Groupe font l'objet de vérification de la part des autorités fiscales et des organismes sociaux. Depuis 2005, le Groupe est contrôlé régulièrement sur l'ensemble de ses obligations déclaratives en matière comptable, fiscale (notamment sur l'IS, la taxe professionnelle puis la CVAE, les subventions, le crédit d'impôt recherche, la TVA...) et sociale (Cotisations sociales et taxes assises sur les salaires) tant sur ses filiales en France qu'à l'étranger. Sur l'exercice 2012, des contrôles sont arrivés à leur terme sans conséquences significatives sur la situation financière du Groupe. Par ailleurs, pour certaines des sociétés contrôlées, des propositions de rectification ont été reçues en juillet 2012. Les points soulevés portent notamment sur l'éligibilité de certains projets subventionnés et pour lesquels les compléments d'information et les éléments de réponse nécessaires à la bonne compréhension ont été apportés point par point à l'ensemble des observations faites par l'Administration afin que celle-ci puisse valider les positions du Groupe. Les dernières évolutions de la procédure ne remettent pas en cause l'analyse du risque. Après prise en compte des avis de nos conseils juridiques et fiscaux externes, nous n'anticipons pas d'impact significatif futur sur les états financiers du Groupe.

Par ailleurs, depuis le dépôt du document de référence de l'exercice 2012 (enregistré en avril 2013 par l'Autorité des Marchés Financiers), il n'a pas été identifié de nouveau risque qui pourrait significativement affecter le second semestre 2013.

## 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 9 septembre 2013  
Maurice RICCI  
Président Directeur Général

## D/ RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE 2013 PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2013

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 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2013, 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. 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 9 septembre 2013  
Les Commissaires aux Comptes

ORFIS Baker Tilly  
Jean-Louis FLECHE

Deloitte & Associés  
Xavier GRAZ