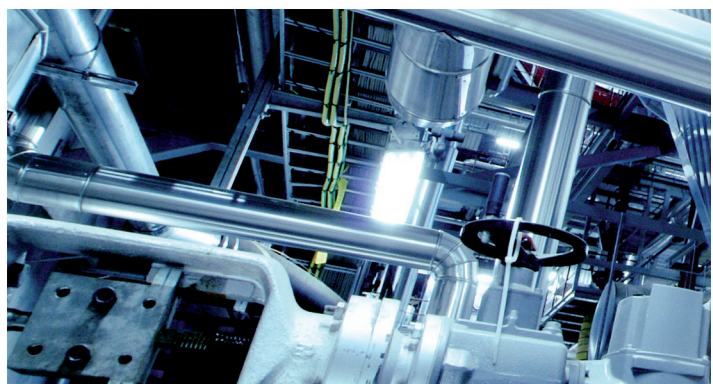


# RAPPORT SEMESTRIEL 2014





**Société anonyme au capital de 25 635 898,17 euros**

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

# FICHE D'IDENTITÉ DU GROUPE

## ▶ LEADER EUROPEEN DE L'INGÉNIERIE ET DU CONSEIL EN TECHNOLOGIES

Une offre globale portée par  
**sept expertises métiers :**

- ▶ ingénierie systèmes,
- ▶ ingénierie mécanique,
- ▶ ingénierie process,
- ▶ ingénierie documentaire,
- ▶ logiciels embarqués et électronique,
- ▶ ingénierie d'information,
- ▶ consulting management.

Des centres d'excellence dans toute l'Europe,  
un centre de recherche interne, **AKKA Research**

Des valeurs fortes et partagées :  
**respect, courage et ambition.**

**11 000**  
TALENTS

**879 M€**  
DE CHIFFRE D'AFFAIRES EN 2013

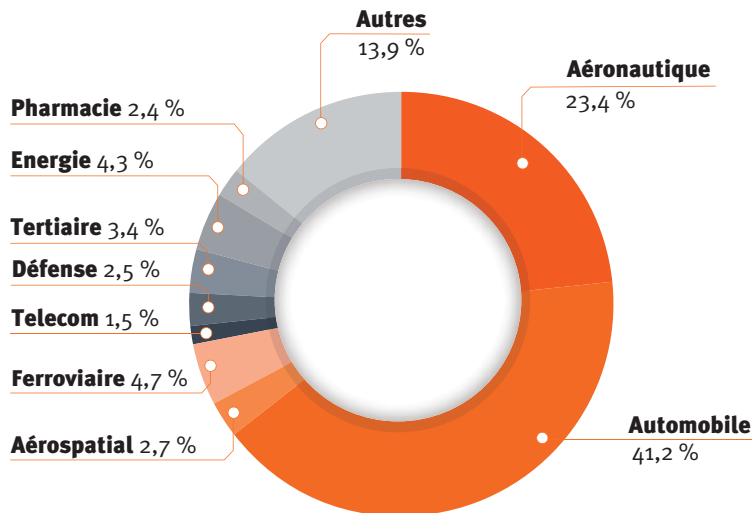
**438 M€**  
DE CHIFFRE D'AFFAIRES AU S1 2014

PRÉSENT EN  
**EUROPE, ASIE  
et AMÉRIQUE**



3

## ▶ RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES AU S1 2014 PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ :



**81,7%**  
DES REVENUS  
ISSUS DE LA MOBILITÉ

# A - COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

COMPTE DE RESULTAT en milliers d'euros	Annexe note n°	30 juin 2014	30 juin 2013
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3-1</b>	<b>438 399</b>	<b>435 656</b>
Production stockée		(38)	(189)
Charges externes	3-2	(112 082)	(114 914)
Impôts et taxes		(4 444)	(4 676)
Charges de personnel	3-3	(293 817)	(288 293)
Amortissements & Provisions nets	3-4	(7 230)	(5 262)
Autres charges courantes		(618)	(1 206)
Autres produits courants		2 478	2 419
Résultat des entités mises en équivalence		113	133
<b>RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE</b>		<b>22 762</b>	<b>23 667</b>
Actions gratuites et Stocks Options		(23)	(17)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>22 739</b>	<b>23 650</b>
Autres produits et charges non courants	3-5	(7 252)	(1 495)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>15 487</b>	<b>22 155</b>
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	3-6	574	424
Coût endettement financier brut	3-6	(4 216)	(4 076)
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>		<b>(3 642)</b>	<b>(3 652)</b>
Autres produits et charges financiers		(7)	(647)
<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>		<b>11 838</b>	<b>17 857</b>
Charge d'impôt	3-7	(351)	(3 607)
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE</b>		<b>11 487</b>	<b>14 250</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		16	423
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>11 502</b>	<b>14 673</b>
Résultat par action		0,71 €	0,88 €
Résultat dilué par action		0,71 €	0,88 €
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation		16 255 308	16 635 790
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires majoré des actions potentielles dilutives		16 258 236	16 663 653

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE en milliers d'euros	30 juin 2014	30 juin 2013
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE</b>	<b>11 487</b>	<b>14 249</b>
Gains et perte actuariels sur engagement de retraite	(958)	108
Effet de l'impôt relatif aux éléments non recyclables	319	(36)
<b>Eléments non recyclables au compte de résultat</b>	<b>(639)</b>	<b>72</b>
Gains et perte sur instruments financiers de couverture	427	(332)
Variation des écarts de conversion	198	(666)
Effet de l'impôt relatif aux éléments recyclables	(88)	29
<b>Eléments recyclables au compte de résultat</b>	<b>537</b>	<b>(969)</b>
<b>RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE</b>	<b>11 385</b>	<b>13 351</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	121	(771)
Part du Groupe	11 263	14 121

## BILAN CONSOLIDE

ACTIF en milliers d'euros	Annexe note n°	30 Juin 2014	31 décembre 2013
Goodwill	4-1	111 968	111 957
Immobilisations Incorporelles	4-2	10 716	10 601
Immobilisations Corporelles	4-2	47 921	49 965
Immeubles de placement		-	-
Actifs financiers non courants		17 892	17 914
Titres des entreprises associées et coentreprises		1 488	1 375
Autres actifs long terme nets	4-3	16 900	23 515
Impôts différés - actif		18 131	18 131
<b>Actifs Non Courants</b>		<b>225 017</b>	<b>233 457</b>
Stocks et en-cours		3 299	2 850
Clients et comptes rattachés	4-4	218 971	195 503
Autres créances	4-5	131 602	93 389
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4-6	100 375	113 403
<b>Actifs Courants</b>		<b>454 247</b>	<b>405 146</b>
Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés		-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>679 264</b>	<b>638 602</b>

PASSIF en milliers d'euros	Annexe note n°	30 Juin 2014	31 décembre 2013
Capital	4-7	25 636	23 280
Primes liées au capital	4-7	4 637	6 872
Réserves de consolidation		135 533	113 648
Actions propres		(8 745)	(100)
Résultat de l'exercice		11 503	31 051
<b>Capitaux propres part du groupe</b>		<b>168 564</b>	<b>174 752</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		15 746	15 624
<b>Capitaux propres</b>		<b>184 309</b>	<b>190 376</b>
Provisions non courantes	4-8	28 564	28 548
Passifs financiers non courants	4-9	105 745	107 393
Dette de sauvegarde > 1 an	4-10	21 593	20 895
Impôts différés - passif		896	892
<b>Passifs non courants</b>		<b>156 798</b>	<b>157 817</b>
Provisions courantes	4-8	9 720	8 456
Passifs financiers courants	4-9	42 263	8 016
Dette de sauvegarde < 1 an	4-10	6 894	6 894
Fournisseurs		67 026	58 846
Etat - impôts sur les bénéfices		240	492
Dettes fiscales et sociales hors IS		160 241	166 590
Autres dettes	4-11	51 773	41 116
<b>Passifs courants</b>		<b>338 157</b>	<b>290 410</b>
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés		-	-
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>679 264</b>	<b>638 602</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE en milliers d'euros	Section	30 juin 2014	30 juin 2013
Résultat net consolidé		11 487	14 249
Elimination du résultat des Mises en équivalence		(113)	(133)
Réintégration des charges (+) ou élimination des produits (-) liés aux amortissements et des pertes de valeur (hors BFR)		7 863	3 942
Dividendes perçus par des sociétés Mises en équivalence		-	-
Réintégration des charges (+) ou élimination des produits (-) d'impôt	3-7	351	3 607
Réintégration des charges (+) ou élimination des produits (-) calculés lié aux normes IFRS (1)		23	(1 612)
Réintégration des charges (+) ou élimination des produits (-) de cessions nettes		(4)	3
Réintégration des charges (+) ou élimination des produits (-) ne générant pas d'impact sur la trésorerie		-	-
Réintégration des charges (+) ou élimination des produits (-) liés à l'endettement financier net	3-6	3 642	3 650
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>23 249</b>	<b>23 706</b>
Impôt versé		(3 968)	(4 551)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	5-1	(46 671)	(13 315)
<b>Flux net de trésorerie lié aux activités opérationnelles</b>		<b>(27 390)</b>	<b>5 840</b>
Acquisitions d'immobilisations	4-2	(6 549)	(9 301)
Cessions d'immobilisations	4-2	49	168
Variation des immobilisations financières		698	471
Incidence des variations de périmètre	5-2	(1 045)	(6 280)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>(6 847)</b>	<b>(14 942)</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	5-3	-	-
Augmentations de capital en numéraire	4-7	121	-
Achat de titres d'autocontrôle		(8 645)	-
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	4-9	37 431	105 006
Remboursement d'emprunts	4-9	(7 406)	(73 507)
Intérêts financiers nets reçus		574	424
Intérêts financiers nets payés		(951)	(1 179)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>21 124</b>	<b>30 743</b>
Incidence des variations de cours de monnaies étrangères		86	(198)
Incidence changement de méthode comptables		-	-
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>(13 027)</b>	<b>21 443</b>
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires d'ouverture		113 403	70 931
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires de clôture	4-6	100 375	92 374
Incidence des variations de cours de devises		-	-
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>(13 028)</b>	<b>21 443</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 CONSOLIDÉS

Montants en milliers d'euros	Nombre d'actions				Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecart de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres consolidés
	Composant le capital	Actions auto-détenues	En circulation									
<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>	
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	-	-	14 672	-	14 672	(423)	14 249	
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(77)	-	(474)	(551)	(347)	(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>	
Variation de capital de l'entreprise consolidante	1 382 689	-	1 382 689	2 116	(2 116)	-	-	-	-	-	-	
Variation du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	(89)	-	-	(89)	(4 841)	(4 930)	
Dividendes	-	-	-	-	-	30 707	(40 381)	-	(9 674)	-	(9 674)	
Impact des actions gratuites et des stocks options	-	-	-	-	-	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>Capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2014</b>	<b>15 215 931</b>	<b>98 213</b>	<b>15 117 719</b>	<b>23 280</b>	<b>6 873</b>	<b>114 418</b>	<b>31 051</b>	<b>(871)</b>	<b>174 752</b>	<b>15 623</b>	<b>190 375</b>	
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	-	-	11 502	-	11 502	(16)	11 487	
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(409)	-	170	(239)	137	(102)	
<b>Résultat global consolidé</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(409)</b>	<b>11 502</b>	<b>170</b>	<b>11 263</b>	<b>121</b>	<b>11 385</b>	
Variation de capital de l'entreprise consolidante	1 539 558	-	1 539 558	2 356	(2 235)	-	-	-	121	-	121	
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	(8 645)	-	-	(8 645)	-	(8 645)	
Variation du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0)	(0)	
Dividendes (1)	-	-	-	-	-	22 102	(31 051)	-	(8 949)	-	(8 949)	
Impact des actions gratuites et des stocks options	-	-	-	-	-	23	-	-	23	-	23	
Autres variations	-	395 435	(395 435)	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Capitaux propres au 30 juin 2014</b>	<b>16 755 489</b>	<b>493 648</b>	<b>16 261 842</b>	<b>25 636</b>	<b>4 638</b>	<b>127 489</b>	<b>11 502</b>	<b>(701)</b>	<b>168 565</b>	<b>15 744</b>	<b>184 310</b>	

(1) Le montant des dividendes de l'exercice 2013 à verser en 2014 est présenté dans la note 5.3



# SOMMAIRE - ANNEXE

<b>1</b>	<b>PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION ..10</b>		<b>5</b>	<b>NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE .....23</b>	
1.1	REFERENTIEL .....	10	5.1	VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ..23	
1.2	NOUVELLES NORMES ET INTERPRETATIONS IFRS....	10	5.2	INCIDENCE DES VARIATIONS DE PERIMETRE .....	23
1.3	RECOURS A DES ESTIMATIONS .....	10	5.3	DIVIDENDES .....	23
1.4	METHODES DE CONSOLIDATION .....	11			
1.5	PERIMETRE DE CONSOLIDATION .....	12			
<b>2</b>	<b>PRINCIPALES REGLES ET METHODES COMPTABLES..... 13</b>		<b>6</b>	<b>EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE .....24</b>	
2.1	METHODE DE COMPTABILISATION DES RESULTATS SUR CONTRATS .....	13	<b>7</b>	<b>AUTRES INFORMATIONS.....25</b>	
2.2	PERTES DE VALEUR DES ACTIFS NON COURANTS NON FINANCIERS .....	13	7.1	INSTRUMENTS FINANCIERS .....	25
2.3	CHARGE D'IMPOTS .....	13	7.2	INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES .....	25
2.4	SUBVENTIONS .....	13	7.3	INFORMATIONS RELATIVES A LA GESTION DES RISQUES .....	25
2.5	COUTS D'EMPRUNT .....	13			
<b>3</b>	<b>NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT .....14</b>				
3.1	INFORMATION SECTORIELLE .....	14			
3.2	CHARGES EXTERNES .....	15			
3.3	PERSONNEL .....	15			
3.4	AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS.....	15			
3.5	AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS ....	15			
3.6	COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET.....	16			
3.7	IMPOT SUR LES BENEFICES .....	16			
<b>4</b>	<b>NOTES RELATIVES AU BILAN .....17</b>				
4.1	GOODWILL .....	17			
4.2	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES .....	17			
4.3	AUTRES ACTIFS NON COURANTS .....	18			
4.4	CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES .....	18			
4.5	AUTRES CREANCES.....	18			
4.6	TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE.....	18			
4.7	CAPITAL SOCIAL ET PRIME D'EMISSION .....	19			
4.8	PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES.....	19			
4.9	PASSIFS FINANCIERS .....	20			
4.10	DETTE DE SAUVEGARDE .....	22			
4.11	AUTRES DETTES .....	22			



# ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

## SEMESTRIELS RESUMES

ANNEXE

La présente annexe comporte les éléments d'informations complémentaires au bilan consolidé dont le total s'établit à 679 264 K€ et au compte de résultat consolidé qui se solde par un résultat global part du Groupe de 11 263 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 10 septembre 2014.

### 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 intervenus au cours du premier semestre :

⇒ **Achat d'un bloc d'actions propres** : le 15 janvier 2014, la société AKKA Technologies a racheté un bloc de 354 312 actions à 24,40 € dans le cadre du programme de rachat d'actions. Les actions acquises pourront servir à :

- remettre les actions en paiement ou en échange dans le cadre de la réalisation d'opérations éventuelles de croissance externe,
- consentir des options d'achat d'actions aux salariés et mandataires sociaux de la Société, leur proposer d'acquérir des actions, ou leur attribuer des actions gratuites,
- attribuer des actions dans le cadre de la participation des salariés aux fruits de l'expansion,
- attribuer des actions lors de l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant droit par remboursement, conversion, échange, présentation d'un bon ou de toutes autres manières, à des actions existantes de la Société.

⇒ **Projet de transformation en Société Européenne** : le Conseil d'Administration d'AKKA Technologies a pris la décision, le 5 mai 2014, de proposer aux actionnaires la transformation de la société en société européenne (Societas Europaea, SE). Ce statut est reconnu dans tous les pays de l'Union Européenne, et a été adopté par de nombreux groupes de taille importante. Il reflète la dimension internationale du Groupe et sa présence croissante en Europe, suite notamment aux acquisitions d'Aéroconseil et de MBtech.

Présent dans 20 pays à travers le monde, dont 12 pays européens, et fort de près de 11.000 collaborateurs, dont 83% en Europe, AKKA Technologies s'appuie sur de solides racines européennes. Le Groupe est aujourd'hui le leader de l'ingénierie automobile et aéronautique en Europe.

La transformation en société européenne n'aura aucun impact sur la gouvernance d'AKKA Technologies ou la cotation du titre.

Le Projet de transformation a été approuvé par l'assemblée des porteurs des obligations du 2 juin ainsi que par l'Assemblée Générale des actionnaires d'AKKA Technologies du 17 juin. Il reste soumis à la condition suspensive de l'achèvement des négociations sur l'implication des salariés au sein de la société.

# 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 2014 et des comptes comparatifs 2013 sont ceux publiés au Journal Officiel de l'Union Européenne (JOUE) avant le 30 juin 2014 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 2013 inclus dans le document de référence enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 28 avril 2014 sous le numéro D14-0419 et disponible sur le site internet de la société [www.akka.eu](http://www.akka.eu) dans l'espace investisseurs, rubrique « Documentation ».

10

## 1.2 NOUVELLES NORMES ET INTERPRÉTATIONS IFRS

Les normes, amendements et interprétations applicables de manière obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014 sont sans impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe AKKA Technologies au 30 juin 2014. Ils concernent :

- IAS 32 « Compensation des actifs et passifs financiers »
- 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 36 amendée « Information sur la valeur recouvrable des actifs non financiers ».

Ces nouvelles normes sont sans impact significatif sur le périmètre des sociétés consolidées et mises en équivalence du Groupe, étant précisé qu'aucune entité n'était consolidée avec la méthode de l'intégration proportionnelle.

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes, interprétations et amendements non encore adoptées par l'Union Européenne. Il s'agit notamment de l'interprétation IFRIC 21 (droits et taxes), et des normes d'amélioration - cycles 2010-2012 et 2011-2013.

AKKA Technologies mène actuellement une analyse sur les impacts et les conséquences pratiques de l'application de ces normes.

## 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.

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 MÉTHODES DE CONSOLIDATION**

Les sociétés contrôlées exclusivement par le Groupe, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les entreprises associées dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement une influence notable, sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence.

Lorsque l'entité mise en équivalence participe à la réalisation des objectifs stratégiques et opérationnels du Groupe, la quote-part de résultat des sociétés mise en équivalence est présentée en résultat opérationnel.

Au 30 juin 2014, comme en 2013, une société du Groupe (APS) est mise en équivalence.

## 1.5 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Sociétés	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation (1)	Pays d'installation de la société
AKKA TECHNOLOGIES SA	-	-	SC	France
AEROCONSEIL PACIFIC SAS	100%	100%	IG	Polynésie Française
AEROCONSEIL SAS	100%	100%	IG	France
AKKA DEVELOPMENT UK Ltd (ex-AEROCONSEIL UK)	100%	100%	IG	Grande Bretagne
AKKA AEROCONSEIL ESPANA SL	100%	100%	IG	Espagne
AKKA BENELUX SA	100%	100%	IG	Belgique
AKKA DEUTSCHLAND GmbH	100%	100%	IG	Allemagne
AKKA DEVELOPMENT SARL	100%	100%	IG	Luxembourg
VELOCITY 368 (ex-AKKA DEVELOPMENT UK Ltd)	100%	100%	IG	Grande Bretagne
AKKA GMBH	100%	100%	IG	Allemagne
AKKA GROUPE AMERIQUE DU NORD INC	100%	100%	IG	Canada
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 MIDDLE EAST JLT	100%	100%	IG	Dubai
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%	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
GEPILOG SAS	100%	100%	IG	France
MB SIM TECHNOLOGY Co. Ltd.	100%	65%	IG	Chine
MBTECH BOHEMIA s.r.o.	100%	65%	IG	République Tchèque
MBTECH CONSULTING GmbH	100%	65%	IG	Allemagne
MBTECH EMC GmbH	100%	65%	IG	Allemagne
MBTECH GROUP GmbH & Co. KGaA	65%	65%	IG	Allemagne
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
MBTECH VERWALTUNGS - GmbH	65%	65%	IG	Allemagne
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

Il n'y a eu aucune variation de pourcentage de détention sur le premier semestre 2014.

### Variations de périmètre réalisées sur le 1<sup>er</sup> semestre 2013

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 en 2013 directement en réserves consolidées 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.

## 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 2013 inclus dans le document de référence 2013. Les tests de dépréciation ne sont réalisés au 30 juin que lorsque des indices de pertes de valeur existaient au 31 décembre 2013 ou ont été identifiés au 30 juin 2014.

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

### 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 2014 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 le principal décideur opérationnel (Group Executive Committee) pour l'évaluation de la performance des différents secteurs.

Le Groupe a identifié à fin juin 2014, 3 secteurs au sens de la norme IFRS 8 sur l'information sectorielle, représentatifs de zones géographiques, la France, l'Allemagne et l'International hors Allemagne.

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 même secteur.

Juin 2014 - En K€	France	Allemagne	International hors Allemagne	Autres	TOTAL
<b>COMPTE DE RESULTAT</b>					
Chiffre d'affaires externe	223 784	152 809	61 440	366	438 399
% du Chiffre d'affaires	51,0%	34,9%	14,0%	0,1%	100,0%
Ventes intersecteurs	3 010	2 889	8 285	10 329	24 513
Chiffre d'affaires	226 794	155 698	69 725	10 695	462 912
Produits et charges opérationnels	(217 766)	(147 155)	(53 609)	2 892	(415 638)
<b>Résultat Opérationnel d'activité</b>	<b>6 018</b>	<b>5 654</b>	<b>7 831</b>	<b>3 258</b>	<b>22 761</b>
Stocks-options et actions gratuites	-	-	-	-	(23)
Autres produits et charges non courants	-	-	-	-	(7 252)
Coût de l'endettement financier net	-	-	-	-	(3 642)
Autres produits et charges financiers	-	-	-	-	(7)
Charges d'impôts	-	-	-	-	(351)
Résultat net	-	-	-	-	11 486

Juin 2013 - En K€	France	Allemagne	International hors Allemagne	Autres	TOTAL
<b>COMPTE DE RESULTAT</b>					
Chiffre d'affaires externe	224 065	152 921	58 439	231	435 656
% du Chiffre d'affaires	51,4%	35,1%	13,4%	0,1%	100,0%
Ventes intersecteurs	3 180	1 633	7 301	6 885	18 999
Chiffre d'affaires	227 245	154 554	65 740	7 116	454 655
Produits et charges opérationnels	(210 270)	(151 010)	(51 774)	1 066	(411 988)
<b>Résultat Opérationnel d'activité</b>	<b>13 795</b>	<b>1 911</b>	<b>6 665</b>	<b>1 297</b>	<b>23 668</b>
Stocks-options et actions gratuites	-	-	-	-	(17)
Autres produits et charges non courants	-	-	-	-	(1 495)
Coût de l'endettement financier net	-	-	-	-	(3 652)
Autres produits et charges financiers	-	-	-	-	(647)
Charges d'impôts	-	-	-	-	(3 607)
Résultat net	-	-	-	-	14 250

Juin 2014 - En K€	France	Allemagne	International hors Allemagne	Autres	TOTAL
<b>BILAN</b>					
Actifs sectoriels (1)	93 248	56 547	20 124	17 587	187 506
Passifs financiers sectoriels (2)	29 645	9 816	3 022	134 012	176 495

Décembre 2013 - En K€	France	Allemagne	International hors Allemagne	Autres	TOTAL
<b>BILAN</b>					
Actifs sectoriels (1)	93 183	58 513	20 071	24 270	196 037
Passifs financiers sectoriels (2)	29 184	11 739	2 811	99 554	143 288

(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	Juin 2014	Juin 2013
Sous-traitance	(48 879)	(45 514)
Autres charges externes	(63 203)	(69 400)
<b>Charges externes</b>	<b>(112 082)</b>	<b>(114 914)</b>

### 3.3 PERSONNEL

#### 3.3.1 EFFECTIF MOYEN DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES

	30 juin 2014	30 juin 2013
Cadres	7 733	7 846
Non cadres	2 961	2 895
<b>Effectif total</b>	<b>10 694</b>	<b>10 741</b>

L'effectif fin de période au 30 juin 2014 est de 10 612 collaborateurs (10 785 au 31 décembre 2013 et 10 812 au 30 juin 2013).

#### 3.3.2 CHARGES DE PERSONNEL

Montants en milliers d'euros	Juin 2014	Juin 2013
Salaires & Traitements	(225 047)	(215 485)
Charges sociales	(68 752)	(72 796)
Participation	(17)	(12)
<b>Charges de personnel</b>	<b>(293 816)</b>	<b>(288 293)</b>

Les subventions sont enregistrées en déduction des charges de personnel pour un montant de 17 037 K€ au 30 juin 2014 (y compris le crédit d'impôt compétitivité emploi) contre 15 243 K€ au 30 juin 2013.

### 3.4 AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

En milliers d'euros	30 juin 2014	30 juin 2013
Amortissements et dépréciations d'immobilisations nets	(8 218)	(7 696)
Dépréciations d'actifs circulants nets	97	833
Provisions pour risques et charges nettes	892	1 601
<b>TOTAL</b>	<b>(7 230)</b>	<b>(5 262)</b>

### 3.5 AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS

Les coûts de transformation sont présentés en autres produits et charges non courants. Ils portent principalement sur le reprofilage de l'offre et des structures du Groupe, l'industrialisation de ses savoir-faire et de ses process de gestion des grands projets et l'adaptation de ses coûts de structure.

### 3.6 COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

Montants en milliers d'euros	30 juin 2014	30 juin 2013
<b>Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie</b>	<b>574</b>	<b>424</b>
Intérêts sur emprunts, découverts bancaires et cessions de créances	(3 608)	(3 326)
Désactualisation dette de sauvegarde	(608)	(750)
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>(4 216)</b>	<b>(4 076)</b>
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>(3 642)</b>	<b>(3 652)</b>

### 3.7 IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

Montants en milliers d'euros	30 juin 2014	30 juin 2013
Impôt exigible	2 683	(280)
CVAE	(3 033)	(3 327)
<b>Total IS</b>	<b>(351)</b>	<b>(3 607)</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 2014.



## 4 - NOTES RELATIVES AU BILAN

### 4.1 GOODWILL

Goodwill	30 juin 2014	Variations de périmètre	Autres variations	31 déc. 2013	Variations de périmètre	Autres variations	01 janv. 2013
AEROCONSEIL	3 147	-	-	3 147	-	-	3 147
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)	2 208	-	10	2 198	-	(17)	2 215
EKIS FRANCE	8 438	-	-	8 438	-	-	8 438
MBTECH Groupe GmbH & Co.KGaA	16 420	-	-	16 420	8 990	-	7 430
REAL FUSIO	388	-	-	388	-	(1 038)	1 426
AKKA ROMSERV	108	-	2	106	-	(1)	107
<b>Montant du Goodwill</b>	<b>111 968</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>111 957</b>	<b>8 990</b>	<b>(1 055)</b>	<b>104 022</b>

Aucune dépréciation n'a été constatée dans les comptes au 30 Juin 2014 comme au 31 Décembre 2013.

▶ 17

### 4.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Montants en milliers d'euros	Immobilisations incorporelles brutes	Amortissements Immobilisations incorporelles	TOTAL
<b>01 janvier 2013</b>	<b>30 699</b>	<b>(22 133)</b>	<b>8 566</b>
Variations de périmètre	-	(1)	(1)
Acquisitions	6 075	-	6 075
Cessions	(266)	194	(72)
Amortissements	-	(4 239)	(4 239)
Ecart de conversion	(99)	68	(31)
Autres variations	302	-	302
<b>31 décembre 2013</b>	<b>36 712</b>	<b>(26 111)</b>	<b>10 601</b>
Variations de périmètre	-	-	-
Acquisitions	2 481	-	2 481
Cessions	(2)	1	(1)
Amortissements	-	(2 363)	(2 363)
Ecart de conversion	(2)	1	(1)
Autres variations	(14)	13	(1)
<b>30 juin 2014</b>	<b>39 175</b>	<b>(28 459)</b>	<b>10 716</b>

Montants en milliers d'euros	Immobilisations corporelles brutes	Amortissements Immobilisations corporelles	TOTAL
<b>01 janvier 2013</b>	<b>134 447</b>	<b>(82 303)</b>	<b>52 144</b>
Variations de périmètre	(1)	-	(1)
Acquisitions	11 649	-	11 649
Cessions	(5 747)	4 959	(788)
Amortissements	-	(12 098)	(12 098)
Ecart de conversion	(1 162)	531	(631)
Autres variations	(549)	239	(310)
<b>31 décembre 2013</b>	<b>138 636</b>	<b>(88 671)</b>	<b>49 965</b>
Variations de périmètre	-	-	-
Acquisitions	4 067	-	4 067
Cessions	(280)	237	(44)
Amortissements	-	(5 851)	(5 851)
Ecart de conversion	6	(8)	(2)
Autres variations	(914)	700	(214)
<b>30 juin 2014</b>	<b>141 515</b>	<b>(93 594)</b>	<b>47 921</b>

#### 4.3 AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Ce poste comprend principalement des créances sur les subventions R&D pour un montant 17 117 K€ (contre 24 139 K€ au 31 décembre 2013) actualisées à hauteur de 216 K€ (contre 622 K€ au 31 décembre 2013).

#### 4.4 CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Montants en milliers d'euros	30 juin 2014	31 décembre 2013
En-cours clients	94 108	118 221
Factures à établir	130 706	84 831
<b>Créances clients brutes</b>	<b>224 814</b>	<b>203 052</b>
Provisions	(5 843)	(7 549)
<b>Créances clients nettes</b>	<b>218 971</b>	<b>195 503</b>

Les créances non échues transférées au factor et décomptabilisées s'élèvent 77 556 K€ au 30 juin 2014 contre 96 369 K€ au 31 décembre 2013. 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 131 602 K€ au 30 Juin 2014 constituées essentiellement de créances sur le trésor pour 107 718 K€.

Les autres créances nettes s'élevaient à 93 389 K€ au 31 Décembre 2013 dont 78 615 K€ de créances sur le trésor.

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 58 073 K€ et en équivalents de trésorerie pour un montant net de 42 302 K€.

Les disponibilités comprennent des fonds mis à disposition par le factor mais non utilisés pour 39 745 K€ au 30 juin 2014 (48 888 K€ au 31 décembre 2013).

#### 4.7 CAPITAL SOCIAL ET PRIME D'ÉMISSION

Au 30 juin 2014, le capital social d'AKKA Technologies est composé de 16 755 489 actions de 1,53 € soit 25 636 K€ et la prime d'émission s'élève à 4 637 K€. Ces éléments ont varié de la manière suivante sur le premier semestre 2014 :

	Nombre d'actions	Valeur nominale	Montant du capital social	Prime d'émission	Commentaire
<b>31 décembre 2013</b>	<b>15 215 931</b>	<b>1,53</b>	<b>23 280</b>	<b>6 872</b>	
Augmentation du capital (CA du 5 mai 2014)	16 332	1,53	25	95	8166 stock-options exercées ouvrant droit à 16 332 actions
Augmentation du capital (CA du 5 mai 2014)	1 523 226	1,53	2 331	(2 331)	Attribution d'1 action gratuite pour 10 existantes
<b>30 juin 2014</b>	<b>16 755 489</b>	<b>1,53</b>	<b>25 636</b>	<b>4 637</b>	

#### 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	-
Actions gratuites attribuées le 06 septembre 2011	2 928
<b>Total instruments dilutifs</b>	<b>2 928</b>

Le nombre total d'instruments dilutifs rapporté au capital du 30 juin 2014 est de 0,02%.

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

⇒ 1 464 actions ont une durée d'acquisition de 3 ans,

⇒ 1 464 actions ont une durée d'acquisition de 4 ans.

Conformément à la norme IFRS 2, la charge enregistrée au 1<sup>er</sup> semestre 2014 au titre des actions gratuites et des stock-options s'élève à 23 K€ contre 17 K€ au premier semestre 2013.

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. L'arbitrage entre un financement par endettement et par augmentation de capital est réalisé en fonction des opérations envisagées. Les capitaux propres suivis par le Groupe intègrent les mêmes composantes que les capitaux propres consolidés.

#### 4.8 PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES

Montants en milliers d'euros	Courant		Non Courant	
	30 juin 2014	31 décembre 2013	30 juin 2014	31 décembre 2013
<b>Échéance</b>				
Provisions pour litiges et risques	8 915	7 917	15 603	16 696
Provisions pour pensions	-	-	11 110	9 801
Provisions pour impôts	218	218	958	938
Provisions pour autres charges	587	321	893	1 113
<b>TOTAL</b>	<b>9 720</b>	<b>8 456</b>	<b>28 564</b>	<b>28 548</b>

## Variation des provisions

Montants en milliers d'euros	Litiges et risques	Pensions	Impôts	Autres provisions	TOTAL
<b>01 janvier 2013</b>	<b>15 894</b>	<b>8 959</b>	<b>1 541</b>	<b>1 953</b>	<b>28 347</b>
Variations de périmètre	9 235	-	-	-	<b>9 235</b>
Dotations	6 539	850	39	263	<b>7 691</b>
Reprises de provisions utilisées	(3 272)	(228)	(424)	(298)	<b>(4 222)</b>
Reprises de provisions non utilisées	(3 759)	-	-	(484)	<b>(4 243)</b>
Ecart actuariels	-	220	-	-	<b>220</b>
Ecart de change	(25)	-	-	-	<b>(25)</b>
<b>31 décembre 2013</b>	<b>24 612</b>	<b>9 801</b>	<b>1 156</b>	<b>1 434</b>	<b>37 003</b>
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Dotations	1 757	772	20	83	<b>2 632</b>
Reprises de provisions utilisées	(1 848)	(421)	-	(37)	<b>(2 306)</b>
Reprises de provisions non utilisées	-	-	-	-	-
Ecart actuariels	-	958	-	-	<b>958</b>
Ecart de change	(3)	-	-	-	<b>(3)</b>
<b>30 juin 2014</b>	<b>24 518</b>	<b>11 110</b>	<b>1 176</b>	<b>1 480</b>	<b>38 284</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.

20

Montants en milliers d'euros	Emprunts et dettes financières diverses		Retraitement contrats de crédit-bail		Total Passifs financiers	
	30 juin 2014	31 déc. 2013	30 juin 2014	31 déc. 2013	30 juin 2014	31 déc. 2013
<b>Échéance</b>						
Courant ( Moins d'un an)	42 086	7 713	177	303	42 263	8 016
1 à 5 ans	105 745	107 340	-	53	105 745	107 393
Plus de 5 ans	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>147 831</b>	<b>115 053</b>	<b>177</b>	<b>356</b>	<b>148 008</b>	<b>115 409</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 2013 et le 30 juin 2014 s'analyse de la manière suivante :

Montants en milliers d'euros 2014	01 janvier 2014	Variations de périmètre	Augmentations	Ecart de conversion	Variation de la juste valeur	Diminutions et reclassements	30 juin 2014
Emprunts auprès des établissements de crédit	13 924	-	37 382	(28)	(54)	(6 946)	44 277
Retraitement des contrats de crédit-bail	356	-	-	-	-	(179)	177
Emprunts obligataires	100 841	-	-	-	-	2 376	103 217
Dettes financières diverses	289	-	49	-	-	-	338
<b>Passifs financiers</b>	<b>115 409</b>	<b>-</b>	<b>37 430</b>	<b>(28)</b>	<b>(54)</b>	<b>(4 749)</b>	<b>148 008</b>
Equivalents de trésorerie	(36 752)	-	-	-	-	(5 550)	(42 302)
Trésorerie	(76 651)	-	-	-	-	18 578	(58 073)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>(113 403)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 028</b>	<b>(100 375)</b>
<b>Endettement net (-trésorerie nette) hors dette de sauvegarde</b>	<b>2 006</b>	<b>-</b>	<b>37 430</b>	<b>(28)</b>	<b>(54)</b>	<b>8 279</b>	<b>47 633</b>

Les nantissements et garanties s'élèvent au 30 juin 2014 à 14 640 K€ contre 16 760 K€ en décembre 2013. 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 2014, 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 2014, 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 < 1,5x au 31 décembre de chaque exercice.

Au 30 juin 2014, ces deux ratios sont respectés par le Groupe.

#### Instruments de couverture

- ⇒ 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 variation de juste valeur a été enregistrée pour 54 K€ en autres éléments du résultat global au 30 juin 2014.

#### 4.10 DETTE DE SAUVEGARDE

Depuis le 31 décembre 2013, la « désactualisation » a généré une charge financière de 608 K€ sur le semestre (vs 749 K€ en juin 2013).

Montants en milliers d'euros	30 juin 2014	Augmentations	Diminutions et reclassements	01 janvier 2014
Dettes de sauvegarde - part courante	6 894	-	-	6 894
Dettes de sauvegarde - part non courante	21 593	608	-	20 985
<b>Dettes de sauvegarde</b>	<b>28 487</b>	<b>608</b>	<b>-</b>	<b>27 879</b>

L'échéance annuelle de remboursement est au 4 septembre 2014.

#### 4.11 AUTRES DETTES

Montants en milliers d'euros	30 juin 2014	31 déc. 2013
Autres dettes liées aux opérations de croissance externe	1 244	2 251
Produits constatés d'avance	22 768	20 420
Dividendes à payer	8 949	-
Autres éléments	18 812	18 445
<b>Total autres dettes</b>	<b>51 773</b>	<b>41 116</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 2014	30 juin 2013
Stocks	(449)	(155)
Clients et comptes rattachés	(23 330)	17 245
Autres créances et autres actifs non courants	(31 197)	(11 274)
Fournisseurs	8 407	(6 464)
Dettes fiscales et sociales	(2 820)	(15 287)
Dettes diverses (hors dettes sur acquisitions d'immobilisations)	2 718	2 620
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>(46 671)</b>	<b>(13 315)</b>

### 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 2013 à verser en juillet 2014 s'élèvent à 8 949 K€ soit 0,55 € par action contre 9 674 K€ soit 0,53 € par action (après prise en compte des attributions d'une action gratuite pour 10 détenues) versés en 2013.

## 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 2014 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. Suite à l'absence de prise en compte de ces éléments par l'administration fiscale, le Groupe conteste fermement les motifs de redressement et a donc saisi le 23 Juin 2014 le Tribunal Administratif. 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, et compte tenu de la qualité des éléments favorables du dossier, nous n'anticipons pas in fine d'impact significatif sur les états financiers du Groupe. Pour information, en cas d'issue totalement défavorable de la procédure en cours, les conséquences de ces contrôles n'impacteraient pas la trésorerie du Groupe.

**Événements importants du semestre écoulé**

Le premier semestre 2014 a été marqué par les faits suivants :

**1. Chiffre d'affaires**

AKKA a enregistré au 1<sup>er</sup> semestre 2014 un CA de 438,4 M€ en hausse de 0,6% par rapport au CA de 435,7 M€ du 1<sup>er</sup> semestre 2013. Le 1<sup>er</sup> semestre 2014 a été marqué par la stabilisation des ventes en France, le retour à la croissance en l'Allemagne au second trimestre et le rythme de croissance soutenue des activités internationales hors Allemagne :

- La France a enregistré une progression de 2,2% de ses ventes au second trimestre 2014 à 111,0 M€. Cette progression a permis de compenser le repli du premier trimestre imputable à des décalages de contrats en début d'année. Au total, le chiffre d'affaires des activités françaises ressort à 224,2 M€ au premier semestre, au même niveau qu'au S1 2013.
- Après une baisse de 6,7% au 1<sup>er</sup> trimestre, l'Allemagne a vu son CA progresser de 7,7% au 2<sup>ème</sup> trimestre. Au total, les activités allemandes ont vu leur CA se stabiliser sur l'ensemble du 1<sup>er</sup> semestre à 152,8 M€. L'amélioration constatée au 2<sup>ème</sup> trimestre est notamment consécutive à la croissance significative des ventes auprès du premier client du Groupe, DAIMLER. Cette performance confirme l'amélioration entrevue au cours des trimestres précédents. Cette amélioration devrait se poursuivre au cours des prochains trimestres. Elle est le fruit de l'amélioration de la compétitivité et des performances de MBtech réalisée dans le cadre du plan de transformation PACT 17. Elle s'est également traduite par une progression de 10% du taux de facturation en comparaison du T1 2013.
- Le CA des activités internationales (hors Allemagne et France) ressort à 61,4 M€, en progression organique de 7,8% sur l'ensemble du semestre. De nombreux pays ont enregistré une croissance supérieure à 10%, notamment le Moyen-Orient dont le potentiel de développement est élevé autour des modifications et certification d'avions, l'Espagne, en dépit d'un environnement économique perturbé, la Chine qui bénéficie de l'impact des réorganisations réalisées en 2012 et 2013 et la Turquie qui profite de son travail de diversification.

**2. Résultat opérationnel d'activité**

Le résultat opérationnel d'activité du Groupe atteint 22,8 M€, contre 23,7 M€ au premier semestre 2013.

Le taux de marge opérationnelle d'activité s'élève à 5,2% au premier semestre 2014, en comparaison des 5,4% enregistrés au premier semestre 2013.

Cette baisse s'explique par la conjugaison de 3 facteurs :

- la baisse des marges des activités françaises à 2,7%. Trois éléments ont pesé sur leurs marges : l'environnement économique exigeant, l'impact du décalage d'un grand projet avec un grand client Russe, et l'accélération du plan de transformation,
- l'amélioration de la rentabilité de l'Allemagne de 1,2% au S1 2013 à 3,7% au S1 2014. Cette amélioration matérialise les efforts de compétitivité réalisés ces dernières années, la hausse des ventes et celle du taux de facturation,
- les activités internationales, hors Allemagne, conservent un niveau de rentabilité élevé : 12,7% au S1 2014 en amélioration par rapport aux 11,4% enregistrés au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

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

Le coût de l'endettement financier net est de 3,6 M€ stable par rapport à celui du 30 juin 2013. Il intègre notamment :

- 0,6 M€ de coût de désactualisation de la dette de sauvegarde,
- 3,0 M€ d'intérêts d'emprunts.

#### 4. Résultat net

Le résultat net part du Groupe atteint 11,5 M€ contre 14,7 M€ au premier semestre 2013. La rentabilité nette ressort à 2,6% contre 3,4% au 30 juin 2013.

#### **Principales transactions avec les parties liées**

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

#### **Événements importants survenus depuis le 30 Juin 2014**

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

#### **Perspectives 2014**

Le Groupe AKKA Technologies a accompli une transformation structurante de MBtech depuis son acquisition en avril 2012, ce qui a permis à sa filiale d'améliorer son niveau de compétence et sa compétitivité dans le cadre de son programme de transformation PACT 17. Cela s'est matérialisé par un retour à la croissance de la BU allemande au deuxième trimestre. La bonne orientation des ventes des activités allemandes et internationales permet au Groupe de confirmer son objectif d'enregistrer une légère progression de ses ventes sur l'ensemble de l'année 2014 en dépit d'un environnement économique exigeant en France.

La réussite de la première étape de l'intégration de MBtech a permis au Groupe d'initier sa 2<sup>nd</sup>e phase : la diversification de ses activités allemandes, et l'accélération de son internationalisation grâce à son socle Franco-Allemand. Le Groupe AKKA Technologies poursuit ainsi sa stratégie d'accompagnement de ses grands clients à travers le monde en leur offrant son savoir-faire et son positionnement Franco-Allemand uniques. Ce qui permet au Groupe de réitérer ses objectifs moyen terme d'atteindre un CA de 1,2 Md€, avec une marge opérationnelle courante comprise entre 8 et 10%, et un résultat opérationnel d'activité de 100 M€ tout en maîtrisant ses équilibres financiers.

#### **Risques et incertitudes pour le second semestre**

Cf. note 7.3 des comptes semestriels résumés présentés ci-dessus.

Depuis le dépôt du document de référence de l'exercice 2013 (enregistré en avril 2014 par l'Autorité des Marchés Financiers), il n'a pas été identifié de nouveau risque qui pourrait significativement affecter le second semestre 2014.



## 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 17 septembre 2014**  
Maurice RICCI  
Président Directeur Général

# D - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE 2014 PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2014

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société AKKA TECHNOLOGIES, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité 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 17 septembre 2014**

Les Commissaires aux Comptes

**ORFIS Baker Tilly**  
Jean-Louis FLECHE

**Deloitte & Associés**  
Xavier GRAZ

**Ingenious**

Energy

Defence  
Exploration  
Lifecycle  
Network

**Passion**

Services  
**Performance**  
Ambition

**Research**  
**Ambition**

Respect

**Worldwide**

**Spatial**  
Aeronautics  
**Telecoms**

Exploration



AA  
AA  
AA  
AA  
AA

**Collaborative**  
Leadership

**Anticipation**

Technology

**Reactivity**

Passion

Health

**Railway**

Creativity

**Innovation**

**Cross-fertilization**

Creativity

**Automotive**

Synergies

Know-how

**Courage**

