



2016

RAPPORT
SEMESTRIEL





SOCIÉTÉ EUROPÉENNE AU CAPITAL DE 31 024 865,70 EUROS

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

A - COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

(En milliers d'euros)

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

COMPTE DE RÉSULTAT en milliers d'euros	Annexe note n°	30 juin. 2016	30 juin. 2015
Chiffres d'affaires	2.1	550 161	461 648
Production stockée		8	8
Charges externes	2.2	(154 705)	(123 832)
Impôts et taxes		(4 909)	(3 513)
Charges de personnel	2.3	(354 338)	(308 588)
Amortissements & Provisions nets	2.4	(2 584)	(5 272)
Autres charges courantes		(6 228)	(643)
Autres produits courants		3 966	2 111
Résultat des entités mises en équivalence		-	127
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL D'ACTIVITÉ		31 371	22 045
Actions gratuites et Stock Options		(66)	-
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT		31 305	22 045
Autres produits et charges non courants	2.5	(5 116)	(6 115)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		26 189	15 930
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	2.6	565	991
Coût endettement financier brut	2.6	(6 664)	(5 712)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET		(6 099)	(4 720)
Autres produits et charges financiers	2.6	1 001	(149)
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		21 091	11 061
Charges d'impôt	2.7	(4 011)	(1 255)
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		17 080	9 805
Participations ne donnant pas le contrôle		(1 532)	(1 453)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE		15 549	8 352
Résultat par action		0,79 €	0,42 €
Résultat dilué par action		0,79 €	0,42 €
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation		19 657 229	19 735 971
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires majoré des actions potentielles dilutives		19 671 529	19 737 581

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ en milliers d'euros	Annexe note n°	30 juin 2016	30 juin 2015
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		17 080	9 805
Gains et pertes actuariels sur engagement de retraite	3.8	(1 790)	968
Effet de l'impôt relatif aux éléments non recyclables		558	(299)
Éléments non recyclables au compte de résultat		(1 232)	669
Gains et pertes sur engagements financiers de couverture	3.9	(1 111)	401
Variation des écarts de conversion		(645)	815
Effet de l'impôt relatif aux éléments recyclables		370	(133)
Éléments recyclables au compte de résultat		(1 385)	1 083
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL		(2 617)	1 752
RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ		14 463	11 557
Participations ne donnant pas le contrôle		1 332	1 568
Part du Groupe		13 131	9 989

Les principaux impacts du Résultat Global sont liés aux écarts actuariels sur les engagements de retraite et aux écarts de juste valeur sur instrument de couverture

A - COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES



BILAN CONSOLIDE

ACTIF en milliers d'euros	Annexe note n°	30 juin 2016	31 déc. 2015
Goodwill	3.1	193 672	192 586
Immobilisations Incorporelles	3.2	17 512	10 542
Immobilisations Corporelles	3.2	52 180	46 170
Actifs financiers non courants		25 307	24 829
Titres des entreprises associées et coentreprises		-	-
Autres actifs longs en terme nets	3.3	37 613	43 717
Impôts différés - actif		34 313	34 715
Actifs Non Courants		360 597	352 558
Stock et en-cours		3 273	4 276
Clients et comptes rattachés	3.4	237 615	210 975
Autres créances	3.5	114 996	122 405
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.6	123 492	215 120
Actifs courants		479 376	552 776
TOTAL ACTIF		839 974	905 335

PASSIF en milliers d'euros	Annexe note n°	30 juin 2016	31 déc. 2015
Capital	3.7	31 025	28 204
Primes liées au capital	3.7	-	2 068
Réserves de consolidation		156 014	143 160
Résultat net part du groupe		15 549	26 229
Capitaux propres part du groupe		202 588	199 661
Participations ne donnant pas le contrôle		26 969	25 577
Capitaux propres		229 557	225 238
Provisions non courantes	3.8	22 909	20 263
Passifs financiers non courants	3.9	242 680	281 215
Dette de sauvegarde > 1 an	3.10	7 415	7 085
Impôts différés - passif		1 142	1 067
Passifs non courants		274 147	309 630
Provisions courantes	3.8	12 385	18 946
Passifs financiers courants	3.9	6 711	13 195
Dette de sauvegarde < 1 an	3.10	8 042	8 042
Fournisseurs		86 604	83 438
Etat - impôts sur les bénéfices		2 338	4 850
Dettes fiscales et sociales hors IS		181 390	180 619
Autres dettes	3.11	38 801	61 375
Passifs courants		336 271	370 466
TOTAL PASSIF		839 974	905 335

A - COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES



TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE en milliers d'euros	Section	30 juin 2016	30 juin 2015
Résultat net consolidé		17 080	9 805
Réintégration des charges (+) ou élimination des produits (-) liés aux amortissements et des pertes de valeur (hors BFR)	2.4	2 141	4 937
Élimination du résultat des Mises en équivalence		-	(127)
Réintégration des charges (+) ou élimination des produits (-) d'impôt	2.7	4 018	1 255
Réintégration des charges (+) ou élimination des produits (-) calculés lié aux normes IFRS (1)		217	277
Réintégration des charges (+) ou élimination des produits (-) de cessions nettes		(1 439)	522
Réintégration des charges (+) ou élimination des produits (-) liés à l'endettement financier net	2.6	4 067	4 720
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		26 085	21 390
Impôt versé		(6 108)	(3 655)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	4.1	(30 603)	(50 764)
Flux net de trésorerie lié aux activités opérationnelles		(10 627)	(33 029)
Acquisitions d'immobilisations	3.2	(22 272)	(12 313)
Cessions d'immobilisations		2 699	183
Variation des immobilisations financières		(1 207)	1 521
Produits des activités cédées		-	-
Incidence des variations de périmètre	4.2	(10 002)	(14 876)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(30 783)	(25 485)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	4.3	-	-
Augmentations de capital en numéraire	3.7	-	-
Achat de titres d'autocontrôle		(360)	-
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	3.9	2 737	22 207
Remboursement d'emprunts	3.9 et 3.10	(47 405)	(282)
Intérêts financiers nets reçus		2 597	991
Intérêts financiers nets payés		(7 649)	(6 516)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		(50 080)	16 401
Incidence des variations de cours de monnaies étrangères		(139)	299
VARIATION DE TRÉSORERIE		(91 628)	(41 816)
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires d'ouverture		215 120	220 079
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires de clôture		123 493	178 263
VARIATION DE TRÉSORERIE		(91 628)	(41 816)

(1) Les charges calculées en 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	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Écart de conversion	Capitaux propres part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres consolidés
	Composant le capital	Action auto-détenues	En circulation	Capitaux propres consolidés								
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2015	16 756 955	491 016	16 265 940	25 638	4 636	126 423	24 562	(640)	180 621	18 012	198 633	
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	-	-	8 352	-	8 352	1 453	9 805	
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	808	-	830	1 637	114	1 752	
Résultat global consolidé	-	-	-	-	-	808	8 352	830	9 989	1 568	11 557	
Variation de capital de l'entreprise consolidante	1 675 695	-	1 675 695	2 564	(2 564)	-	-	-	-	-	-	
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Variation du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dividendes	-	-	-	-	-	15 613	(24 562)	-	(8 949)	-	(8 949)	
Impact des actions gratuites et des stocks options	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Autres variations	-	49 089	(49 089)	-	-	(164)	-	-	(164)	-	(164)	
Capitaux propres au 30 juin 2015	18 432 650	540 105	17 892 545	28 202	2 072	142 680	8 352	190	181 497	19 579	201 077	
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2016	18 434 264	549 310	17 884 955	28 204	2 068	142 644	26 229	515	199 661	25 577	225 238	
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	-	-	15 549	-	15 549	1 532	17 080	
Autres éléments du résultat global (1)	-	-	-	-	-	(1 765)	-	(653)	(2 417)	(200)	(2 617)	
Résultat global consolidé	-	-	-	-	-	(1 765)	15 549	(653)	13 131	1 332	14 463	
Variation de capital de l'entreprise consolidante	1 843 426	-	1 843 426	2 821	(2 068)	(753)	-	-	-	-	-	
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	(360)	-	-	(360)	-	(360)	
Variation du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	(79)	-	-	(79)	57	(22)	
Dividendes (2)	-	-	-	-	-	16 399	(26 229)	-	(9 830)	-	(9 830)	
Impact des actions gratuites et des stocks options	-	-	-	-	-	66	-	-	66	-	66	
Autres variations	-	71 151	(71 151)	-	-	(1)	-	-	(1)	2	1	
Capitaux propres au 30 juin 2016	20 277 690	620 461	19 657 230	31 025	-	156 151	15 548	(138)	202 588	26 968	229 557	

(1) Au 30 juin 2016, le montant des gains et pertes actuariels est de (3 603) K€, celui des réserves sur opérations de couverture est de (1 440) K€.

(2) Le montant des dividendes de l'exercice 2015 à verser en 2016 est présenté dans la note 4.3.

ANNEXE - SOMMAIRE



1 - PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION	8
1.1 - REFERENTIEL	8
1.2 - NOUVELLES NORMES ET INTERPRETATIONS IFRS	8
1.3 - RECOURS A DES ESTIMATIONS	8
1.4 - METHODES DE CONSOLIDATION	9
1.5 - PRINCIPALES REGLES ET METHODES COMPTABLES	9
1.6 - PERIMETRE DE CONSOLIDATION	10
2 - NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT	12
2.1 - INFORMATION SECTORIELLE	12
2.2 - CHARGES EXTERNES	13
2.3 - PERSONNEL	13
2.4 - AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	13
2.5 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS	13
2.6 - RESULTAT FINANCIER	14
2.7 - IMPOT SUR LES BENEFICES	14
3 - NOTES RELATIVES AU BILAN	15
3.1 - GOODWILL	15
3.2 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	15
3.3 - AUTRES ACTIFS NON COURANTS	16
3.4 - CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	16
3.5 - AUTRES CREANCES	16
3.6 - TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	16
3.7 - CAPITAL SOCIAL ET PRIME D'EMISSION	17
3.8 - PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES	17
3.9 - PASSIFS FINANCIERS	18
3.10 - DETTE DE SAUVEGARDE	19
3.11 - AUTRES DETTES	19
4 - NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	20
4.1 - VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	20
4.2 - INCIDENCE DES VARIATIONS DE PERIMETRE	20
4.3 - DIVIDENDES	20
5 - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	21
6 - AUTRES INFORMATIONS	22
6.1 - INSTRUMENTS FINANCIERS	22
6.2 - INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES	22
6.3 - INFORMATIONS RELATIVES A LA GESTION DES RISQUES	22



ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

La présente annexe comporte les éléments d'informations complémentaires au bilan consolidé dont le total s'établit à 839 974 K€ et au compte de résultat consolidé qui se solde par un résultat global part du Groupe de 13 131 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 20 septembre 2016.

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 plus de 12 000 collaborateurs et est présent dans une vingtaine de pays dont l'Allemagne, la Belgique, le Canada, la Chine, les E.A.U, l'Espagne, la France, la Hongrie, l'Italie, l'Inde, le Maroc, les Pays-Bas, la République Tchèque, la Roumanie, le Royaume-Uni, la Russie, la Suisse, la Tunisie, la Turquie et les 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 semestre :

-> **Renforcement dans l'expertise en design automobile** : AKKA Technologies regroupe l'ensemble de ses activités design sous la marque Carozzeria Bertone qu'il a acquise au cours du second trimestre. Depuis sa création en 1912 par Giovanni Bertone, l'illustre designer italien a dessiné de nombreux modèles pour les plus grands constructeurs automobiles comme Alfa Romeo, Ferrari, Lamborghini, Maserati, ou BAIC... Cette acquisition s'inscrit dans le cadre de la stratégie d'élargissement de l'offre du Groupe AKKA Technologies sur certaines niches porteuses à forte valeur ajoutée. Son objectif est d'accélérer la diversification du Groupe dans les pays émergents sous l'égide d'une marque reconnue et unique.

-> Le 30 juin 2016, AKKA Technologies a souscrit un nouveau contrat de revolving pour un montant de 200 M€ pour une durée de 5 ans. Ce contrat remplace celui qui, mis en place depuis le 12 avril 2012, puis renégocié en décembre 2014 s'est terminé sur le premier semestre 2016.



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 2016 et des comptes comparatifs 2015 sont ceux publiés au Journal Officiel de l'Union Européenne (JOUE) avant le 30 juin 2016 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.

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 et doivent être lus en association avec les comptes consolidés annuels 2015 du Groupe.

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 2015 inclus dans le document de référence enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 21 avril 2016 sous le numéro D16-0383 et disponible sur le site internet de la société www.akka-technologies.com dans l'espace investisseurs, rubrique « Informations financières -Rapports ».

1.2 - Nouvelles normes et interprétations IFRS

Les normes, amendements et interprétations applicables de manière obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2016 concernent principalement :

- amélioration annuelles des IFRS cycle 2010-2012 ;
- améliorations annuelles des IFRS cycle 2012-2014 ;
- amendements à IAS 1 « Présentation des états financiers » – initiatives relatives aux informations à fournir ;
- amendements à IAS 16 et IAS 38 : Clarification sur les modes d'amortissement acceptables ;
- amendements à IAS 19 – Régimes à prestations définies : cotisations des membres du personnel ;
- amendements à IFRS 11 : Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans une entreprise commune.

Ces nouvelles normes sont sans impact significatif sur la situation financière et la performance du Groupe.

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes, interprétations et amendements adoptés par l'Union Européenne avant le 30 juin 2016, mais dont l'application anticipée aurait été possible, et qui rentrent en vigueur postérieurement à cette date. Il s'agit principalement des normes :

- Amendements à IAS 12 – Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes, applicable aux exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2017 ;
- Amendement à IAS 7 – Initiative concernant les informations à fournir, applicable aux exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2017.

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

Par ailleurs, le Groupe mène actuellement une analyse sur les impacts des normes IFRS 15 « produits des activités ordinaires », IFRS 9 « instruments financiers », et IFRS 16 « locations », votées par l'IASB avec une 1^{ère} application pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018 pour IFRS 15 et IFRS 9, et à compter du 1^{er} janvier 2019 pour IFRS 16. Ces normes n'ont pas encore été adoptées par la Commission Européenne (adoption prévue fin 2016 ou 2017, selon les 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 dans lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

L'analyse du contrôle exclusif est effectuée selon les critères définis par la norme IFRS 10 (pouvoir sur les activités pertinentes, exposition à des rendements variables et capacité d'utiliser son pouvoir pour influencer sur les rendements). Ce contrôle majoritaire est présumé exister dans les sociétés dans lesquelles le Groupe détient directement ou indirectement au moins 50% des droits de vote. Pour apprécier ce contrôle, sont pris en compte les droits de vote potentiels immédiatement exerçables, y compris ceux détenus par une autre entité.

L'analyse des partenariats effectuée selon les critères définis par la norme IFRS 11 n'a conduit à identifier que des co-entreprises, et pas d'activités conjointes. Les co-entreprises sont consolidées par mise en équivalence.

Au 30 juin 2016, aucune société n'est mise en équivalence. Au 30 juin 2015, seule la société APS était mise en équivalence.

1.5 - Principales règles et méthodes comptables

1.5.1 - 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 2015 inclus dans le document de référence 2015. Les tests de dépréciation ne sont réalisés au 30 juin que lorsque des indices de pertes de valeur existaient au 31 décembre 2015 ou ont été identifiés au 30 juin 2016.

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

1.5.2 - 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. Les impôts différés actifs ne sont comptabilisés que lorsque leur recouvrement est probable.

1.5.3 - 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 2016 est calculé en fonction des dépenses éligibles estimées.

CHAPITRE 01



1.6 - Périmètre de consolidation

Sociétés	% de contrôle	% d'intérêt	Méthodes de consolidation (1)	Pays d'installation
AKKA TECHNOLOGIES SE	-	-	SC	France
AEROCONSEIL PACIFIC SAS	100%	100%	IG	Polynésie Française
AEROCONSEIL SAS	100%	100%	IG	France
AKKA AEROCONSEIL ESPANA SL	100%	100%	IG	Espagne
AKKA BENELUX SA	100%	100%	IG	Belgique
AKKA DEUTSCHLAND GmbH	100%	100%	IG	Allemagne
AKKA DEVELOPMENT UK (ex-AEROCONSEIL UK LTD)	100%	100%	IG	Grande Bretagne
AKKA DEVELOPMENT SARL	100%	100%	IG	Luxembourg
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 LIFE SCIENCE	100%	100%	IG	France
AKKA MANAGER SARL	100%	100%	IG	France
AKKA MIDDLE EAST JLT	100%	100%	IG	Dubai
AKKA OCTOGON GmbH	100%	100%	IG	Allemagne
AKKA RESEARCH SAS (ex-CRDTA SAS)	100%	100%	IG	France
AKKA ROMSERV SRL	100%	100%	IG	Roumanie
AKKA RT GmbH	100%	100%	IG	Allemagne
AKKA SERVICES SAS	100%	100%	IG	France
AKKA SWITZERLAND SA	100%	100%	IG	Suisse
ATP AUTOMOTIVE TESTING PAPENBURG GmbH	100%	65%	IG	Allemagne
AURONIK GmbH	100%	100%	IG	Allemagne
AURONIK Services GmbH	100%	100%	IG	Allemagne
CASCIOPE SAS	100%	100%	IG	France
CORIALIS AECWA SL	51%	51%	IG	Espagne
CORIALIS ANGOLA SL	100%	100%	IG	Angola
CORIALIS CEMAC SARL	100%	100%	IG	France
CORIALIS CONGO SA	70%	70%	IG	Congo
CORIALIS EAST SARL	75%	75%	IG	France
CORIALIS ENGINEERS SAS	100%	100%	IG	France
CORIALIS IBERICA SL	100%	100%	IG	Espagne
CORIALIS INGENIEROS SL	100%	100%	IG	Espagne
EKIS FRANCE SAS	100%	100%	IG	France
EKIS SAS	100%	100%	IG	France
EPSCO EUROPE S.r.o.	100%	100%	IG	Slovaquie
EPSCO RESOURCING LIMITED	100%	100%	IG	Grande Bretagne
EPSCO Srl	100%	100%	IG	Italie
ERDIMAT SAS	99,97%	99,97%	IG	France
GEPiLOG SAS	100%	100%	IG	France
MATIS BENELUX SPRL	100%	100%	IG	Belgique
MATIS DO BRASIL CONSULTORIA E PROJETOS INDUSTRIALS LTDA	100%	100%	IG	Brésil
MATIS HISPANIA SA	100%	100%	IG	Espagne
MATIS HOLDING	100%	100%	IG	France
MATIS INFORMATIONS TECHNOLOGIES SAS	100%	100%	IG	France
MATIS INTERNATIONAL SA	100%	100%	IG	Belgique
MATIS NETHERLANDS BV	100%	100%	IG	Pays-Bas
MATIS SUISSE SA	100%	100%	IG	Suisse
MATIS TECHNOLOGIES - M.T. SA	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 Mérmöki 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
MODELISATION ASSISTANCE TECHNIQUE INFORMATIQUE SCIENTIFIQUE (MATIS) SA	100%	100%	IG	France
PROCEDA MODELBAU GmbH	100%	65%	IG	Allemagne
REAL FUSIO SAS	100%	100%	IG	France
SYSTEM DESIGN GmbH	100%	65%	IG	Allemagne
VELOCITY 368 Ltd (ex-AKKA DEVELOPMENT UK Ltd)	100%	100%	IG	Grande Bretagne

(1) SC = Société Consolidante; IG = Intégration Globale

CHAPITRE 01



Variations de périmètre réalisées sur le 1^{er} semestre 2016

Il n'y a eu aucune variation de périmètre significative sur le premier semestre 2016.

Variations de pourcentage de détention

Il n'y a eu aucune variation de pourcentage de détention significative sur le premier semestre 2016.

2 - NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

2.1 - Information sectorielle

L'information sectorielle est présentée conformément à la norme IFRS 8 depuis le 1^{er} janvier 2009. Les informations données dans la ventilation sectorielle sont fondées sur le reporting interne utilisé par le principal décideur opérationnel (Group Executive Committee) pour l'évaluation de la performance des différents secteurs.

Le Groupe a identifié à fin juin 2016, 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 secteur International (hors Allemagne).

Juin 2016 - En K€	France	Allemagne	International (hors Allemagne)	Autres	TOTAL
COMPTE DE RÉSULTAT					
Chiffre d'affaires externe	257 065	179 973	113 111	12	550 161
% du chiffre d'affaires	46,7%	32,7%	20,6%	0,0%	100,0%
Ventes intersecteurs	6 309	1 442	9 019	12 844	29 614
Chiffre d'affaires	263 374	181 415	122 130	12 856	579 775
Produits et charges opérationnels	(241 551)	(171 874)	(101 781)	(3 584)	(518 790)
Résultat Opérationnel d'activité (3)	15 514	8 099	11 330	(3 572)	31 371
Autres produits et charges non courants	-	-	-	-	(5 116)
Coût de l'endettement financier net	-	-	-	-	(6 099)
Autres produits et charges financiers	-	-	-	-	1 001
Charges d'impôts	-	-	-	-	(4 011)
Résultat net	-	-	-	-	17 080

Juin 2015 - En K€	France	Allemagne	International (hors Allemagne)	Autres	TOTAL
COMPTE DE RÉSULTAT					
Chiffre d'affaires externe	220 189	159 270	82 184	5	461 648
% du chiffre d'affaires	47,7%	34,5%	17,8%	0,0%	100,0%
Ventes intersecteurs	3 838	2 540	7 351	11 027	24 756
Chiffre d'affaires	224 027	161 810	89 535	11 032	486 404
Produits et charges opérationnels	(213 630)	(150 927)	(73 061)	(1 985)	(439 603)
Résultat Opérationnel d'activité (3)	6 559	8 343	9 123	(1 980)	22 045
Autres produits et charges non courants	-	-	-	-	(6 115)
Coût de l'endettement financier net	-	-	-	-	(4 720)
Autres produits et charges financiers	-	-	-	-	(149)
Charges d'impôts	-	-	-	-	(1 255)
Résultat net	-	-	-	-	9 805

Juin 2016 - En K€	France	Allemagne	International (hors Allemagne)	Autres	TOTAL
BILAN					
Actifs sectoriels (1)	128 151	82 350	52 208	38 269	300 978
Passifs financiers sectoriels (2)	16 007	-	7 203	241 639	264 848

(1) Goodwill, immobilisation incorporelles et corporelles, autres actifs non courants

(2) Passifs financiers incluant la dette de sauvegarde

Décembre 2015 - En K€	France	Allemagne	International (hors Allemagne)	Autres	TOTAL
BILAN					
Actifs sectoriels (1)	126 365	74 573	48 778	43 376	293 092
Passifs financiers sectoriels (2)	15 690	-	11 005	282 843	309 537

(1) Goodwill, immobilisation incorporelles et corporelles, autres actifs non courants

(2) Passifs financiers incluant la dette de sauvegarde

(3) Ou Marge Opérationnelle d'Activité (MOA)

CHAPITRE 02

2.2 - Charges externes

Montants en milliers d'euros	30 juin 2016	30 juin 2015
Sous-traitance	(64 748)	(46 849)
Autres charges externes	(89 957)	(76 984)
Charges externes	(154 705)	(123 832)

2.3 - Personnel

2.3.1 - Effectif moyen des sociétés consolidées

	30 juin 2016	30 juin 2015
Cadres	8 891	7 834
Non cadres	3 496	2 964
TOTAL	12 387	10 798

L'effectif fin de période au 30 juin 2016 est de 12 394 collaborateurs (12 222 au 31 décembre 2015 et 10 822 au 30 juin 2015).

2.3.2 - Charges de personnel

Montants en milliers d'euros	30 juin 2016	30 juin 2015
Salaires & Traitements	(272 093)	(235 977)
Charges sociales	(82 245)	(72 618)
Participation	-	6
Charges de personnel	(354 338)	(308 588)

Les subventions sont enregistrées en déduction des charges de personnel pour un montant de 13 367 K€ au 30 juin 2016 (y compris le crédit d'impôt compétitivité emploi) contre 11 924 K€ au 30 juin 2015.

2.4 - Amortissements et provisions

Montants en milliers d'euros	30 juin 2016	30 juin 2015
Amortissements et dépréciations d'immobilisations nets	(7 419)	(7 643)
Dépréciations d'actifs circulants nettes	(879)	41
Provisions pour risques et charges	5 714	2 331
Amortissements et provisions nets	(2 584)	(5 272)

2.5 - Autres produits et charges non courants

Les autres produits et charges non courants sont principalement constitués des coûts de transformation et des coûts non récurrents liés aux intégrations des sociétés récemment acquises.

Les coûts de transformation s'inscrivent dans le cadre du programme d'amélioration des marges (MIP) initié en 2015. 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, l'adaptation de ses coûts de structure, l'adaptation des compétences et profils aux nouveaux challenges du Groupe. Ils intègrent également les coûts non récurrents liés aux intégrations des 3 sociétés acquises en 2015.

Ils ont pour vocation à assoir et accélérer le développement rentable et pérenne du Groupe lors de ces prochaines années, tel que défini dans le cadre de son plan stratégique 2018.



2.6 - Résultat financier

2.6.1 - Coût de l'endettement financier net

Montants en milliers d'euros	30 juin 2016	30 juin 2015
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	565	991
Charges d'intérêts	(6 334)	(5 228)
Désactualisation dette de sauvegarde	(330)	(484)
Coût de l'endettement financier brut	(6 664)	(5 712)
COÛT DE L'ENDETTEMENT NET	(6 099)	(4 720)

2.6.2 - Autres produits et charges financiers

Montants en milliers d'euros	30 juin 2016	30 juin 2015
Autres produits et charges financiers	1 001	(149)

2.7 - Impôt sur les bénéfices

Montants en milliers d'euros	30 juin 2016	30 juin 2015
Impôt exigible	(864)	1 377
CVAE	(3 147)	(2 632)
Total IS	(4 011)	(1 255)

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 2016.

3 - NOTES RELATIVES AU BILAN

3.1 - Goodwill

Montants en milliers d'euros	Unité génératrice de trésorerie	30 juin 2016	Variations de périmètre	Autres variations	31 déc. 2015
AKKOCT - AKKA OCTOGON	AKKA Germany	2 168	-	-	2 168
AKKRT - AKKA RT	AKKA RT	3 249	-	413	2 836
AURGER - AURONIK GmbH	Auronik	16 435	-	-	16 435
MBTGROUP - MBTGROUP	Mbtech	16 420	-	-	16 420
AECFR - AECFR	AKKA France	3 147	-	-	3 147
AKKDOC - AKKDOC	AKKA France	5 346	-	-	5 346
AKKINS - AKKA INFO ET SYST	AKKA France	16 163	-	-	16 163
AKKIS - AKKA I&S	AKKA France	27 129	-	-	27 129
AKKPCS - PROCESS	AKKA France	3 128	-	-	3 128
AKK PDT - PRODUIT	AKKA France	19 738	-	-	19 738
EKIFR - EKIS FRANCE	AKKA France	8 438	-	-	8 438
MATISSA - MATIS SA	Matis	32 482	400	-	32 082
REAL - REAL FUSIO	AKKA France	388	-	-	388
AKKBEN - AKKA BENELUX	AKKA Benelux	8 148	-	-	8 148
AKKIT - AKKA ITALIA	AKKA Italy	580	-	-	580
AKKROM - ROMSERV	AKKA Romania	105	-	-	105
AKKSWI - AKKA SWITZERLAND SA	AKKA Switzerland	2 329	-	(3)	2 332
CORENGI - CORIALIS ENGINEERS	CORIALIS	16 104	-	-	16 104
EPSCOIT - EPSCO Srl	EPSCO	11 898	-	-	11 898
AKKLIFE - AKKLIFE	AKKA France	277	-	277	-
Montant du Goodwill		193 672	400	687	192 585

La mise en œuvre des modalités définies dans la note 1.5.1 n'a conduit à constater aucune dépréciation dans les comptes au 30 Juin 2016 comme au 31 Décembre 2015.

Le goodwill a varié de 1 126 K€ sur le premier semestre 2016. Conformément aux normes IFRS, le Groupe dispose d'un an pour évaluer les actifs et passifs à leur juste valeur ainsi que le goodwill.

3.2 - Immobilisations incorporelles et corporelles

Montants en milliers d'euros	Immobilisations incorporelles brutes	Amortissements Immobilisations Incorporelles	Total
1^{er} janvier 2015	38 589	(29 031)	9 558
Variations de périmètre	1 856	(1 332)	524
Acquisitions	5 624	-	5 624
Cessions	(1 670)	1 089	(581)
Amortissements	-	(4 610)	(4 610)
Écarts de conversion	39	(30)	9
Autres variations	96	(79)	17
31 décembre 2015	44 535	(33 993)	10 542
Variations de périmètre	-	-	-
Acquisitions	8 924	-	8 924
Cessions	(23)	17	(6)
Amortissements	-	(1 945)	(1 945)
Écarts de conversion	(20)	18	(2)
Autres variations	(4)	3	(1)
30 juin 2016	53 412	(35 900)	17 512

CHAPITRE 03



Montants en milliers d'euros	Immobilisations corporelles brutes	Amortissements Immobilisations corporelles	Total
1^{er} janvier 2015	138 096	(92 795)	45 301
Variations de périmètre	2 541	(1 508)	1 033
Acquisitions	11 353	-	11 353
Cessions	(2 853)	2 528	(325)
Amortissements	-	(11 383)	(11 383)
Écarts de conversion	438	(235)	204
Autres variations	3	(15)	(13)
31 décembre 2015	149 577	(103 407)	46 170
Variations de périmètre	-	-	-
Acquisitions	12 481	-	12 481
Cessions	(1 850)	1 279	(571)
Amortissements	-	(5 884)	(5 884)
Écarts de conversion	(108)	66	(42)
Autres variations	195	(169)	26
30 juin 2016	160 295	(108 116)	52 180

3.3 - Autres actifs non courants

Ce poste comprend principalement des créances sur les subventions R&D pour un montant de 36 519 K€ (contre 42 640 K€ au 31 décembre 2015) ainsi que leur actualisation pour 118 K€, contre 329 K€ au 31 décembre 2015.

3.4 - Créances clients et comptes rattachés

Montants en milliers d'euros	30 juin 2016	31 déc. 2015
En-cours clients	101 284	117 284
Factures à établir	149 279	105 796
Créances clients brutes	250 563	223 081
Provisions	(12 948)	(12 105)
Créances clients nettes	237 615	210 975

Les créances non échues transférées au factor et décomptabilisées s'élèvent à 130 866 K€ au 30 juin 2016 contre 123 444 K€ au 31 décembre 2015. 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.

3.5 - Autres créances

Les autres créances nettes s'élèvent à 114 996 K€ au 30 Juin 2016 constituées essentiellement de créances sur le trésor pour 78 910 K€.

Les autres créances nettes s'élevaient à 122 405 K€ au 31 Décembre 2015 dont 83 309 K€ de créances sur le trésor.

En 2016 comme en 2015, suite à l'analyse de l'échéancier des autres créances, la part à plus d'un an a été reclassée en « autres actifs non courant » et a fait l'objet d'une actualisation (cf. note 3.3).

3.6 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

Ce poste se décompose en disponibilités à hauteur de 116 614 K€ et en équivalents de trésorerie pour un montant net de 6 878 K€.

Les disponibilités comprennent des fonds mis à disposition par le factor mais non utilisés pour 67 790 K€ au 30 juin 2016 (32 350 K€ au 31 décembre 2015).

CHAPITRE 03

3.7 - Capital social et prime d'émission

Au 30 juin 2016, le capital social d'AKKA Technologies est composé de 20 277 690 actions de 1,53 € soit 31 025 K€ avec une prime d'émission nulle. Ces éléments ont varié de la manière suivante sur le premier semestre 2016 :

	Nombre d'actions	Valeur nominale	Montant du capital social	Prime d'émission	Commentaire
31 décembre 2014	16 756 955	1,53	25 638	4 635	
Augmentation de capital	1 675 695	1,53	2 565	(2 565)	Attribution 1 action gratuite pour 10 détenues (CA du 31 mars 2015)
Augmentation de capital	1 614	1,53	2	(1)	Emission actions gratuites (CA du 15 septembre 2015)
31 décembre 2015	18 434 264	1,53	28 205	2 069	
Augmentation de capital	1 843 426	1,53	2 820	(2 069)	Attribution 1 action gratuite pour 10 détenues (CA du 31 Mars 2016)
30 juin 2016	20 277 690	1,53	31 025	-	

Instruments potentiellement dilutifs :

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

	Nombre d'actions
Actions gratuites attribuées le 1 ^{er} juin 2015	14 300
Total instruments dilutifs	14 300

Le nombre total d'instruments dilutifs rapporté au capital du 30 juin 2016 est de 0,07%.

Les actions gratuites attribuées le 1^{er} juin 2015 ont une durée d'acquisition de 2 ans.

Au 1^{er} semestre 2016, le Groupe a enregistré 66 K€ de charge au titre des actions gratuites et des stock-options (IFRS 2). Aucune charge n'avait été enregistrée au 1^{er} semestre 2015.

La société n'est soumise à aucune obligation spécifique d'ordre réglementaire ou contractuel en matière de capital social. 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.

3.8 - Provisions courantes et non courantes

Montants en milliers d'euros	Courant		Non Courant	
	30 juin 2016	31 déc. 2015	30 juin 2016	31 déc. 2015
Échéance				
Provisions pour litiges et risques	12 059	18 537	5 334	5 021
Provisions pour pensions	-	-	15 948	13 650
Provisions pour impôts	-	-	1 045	1 022
Provisions pour autres charges	326	409	582	570
Total	12 385	18 946	22 909	20 263

CHAPITRE 03



Variation des provisions

Montants en milliers d'euros	Litiges et risques	Pensions	Impôts	Autres provisions	Total
1^{er} janvier 2015	23 137	13 510	977	1 501	39 125
Variations de périmètre	4 463	328	-	-	4 791
Dotations	3 414	1 222	45	194	4 875
Reprises de provisions utilisées	(5 990)	(240)	-	(21)	(6 251)
Reprises de provisions non utilisées	(1 528)	(29)	-	(695)	(2 252)
Écarts de change	17	-	-	-	17
Écarts actuariels	-	(1 141)	-	-	(1 141)
Reclassements et autres	45	-	-	-	45
31 décembre 2015	23 559	13 650	1 022	979	39 210
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Dotations	757	709	23	54	1 543
Reprises de provisions utilisées	(6 602)	(201)	-	(125)	(6 928)
Reprises de provisions non utilisées	(314)	-	-	-	(314)
Écarts de change	(6)	-	-	-	(6)
Écarts actuariels	-	1 790	-	-	1 790
Reclassements et autres	-	-	-	-	-
30 juin 2016	17 394	15 948	1 045	908	35 295

Les écarts actuariels sont constatés en autres éléments du résultat global et sont principalement liés à la variation des taux d'actualisation (1,05 % au 30 juin 2016, contre 2,03 % au 31 décembre 2015).

3.9 - Passifs financiers

Les passifs financiers présentés ci-dessous sont hors dette de sauvegarde présentée au § 3.10 et hors dettes liées à des opérations de croissance externes présentées en § 3.11.

Montants en milliers d'euros	Total passifs financiers	
	30 juin 2016	31 déc. 2015
Échéance		
Courant (moins d'un an)	6 711	13 195
1 à 5 ans	242 680	281 215
Plus de 5 ans	-	-
Total	249 391	294 410

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 2015 et le 30 juin 2016 s'analyse de la manière suivante :

Montants en milliers d'euros 2016	30 juin 2016	Variations de périmètre	Augmentations	Ecart de conversion	Variation de la juste valeur	Diminutions et reclassements	31 déc. 2015
Emprunts auprès des établissements de crédit	149 868	-	607	(147)	1 111	(44 463)	192 760
Retraitement des contrats de crédit-bail	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts obligataires	99 351	-	-	-	-	(2 076)	101 427
Dettes financières diverses	169	-	-	-	-	(53)	222
Découverts bancaires	-	-	-	-	-	-	-
Passifs financiers	249 388	-	607	(147)	1 111	(46 592)	294 409
Equivalents de trésorerie	(6 878)	-	-	-	-	91 112	(97 990)
Trésorerie	(116 614)	-	-	-	-	516	(117 130)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(123 492)	-	-	-	-	91 628	(215 120)
Endettement net (-trésorerie nette) hors dette de sauvegarde	125 896	-	607	(147)	1 111	45 036	79 289

CHAPITRE 03



Le 30 juin 2016, AKKA Technologies a souscrit un nouveau contrat de revolving pour un montant de 200 M€ pour une durée de 5 ans. Le contrat en place depuis le 12 avril 2012 et renégocié en décembre 2014 s'est terminé sur le premier semestre 2016.

Les nantissements et garanties s'élèvent au 30 juin 2016 à 62 575 K€ contre 74 574 K€ en décembre 2015. Ils correspondent principalement à :

- > Une garantie autonome de MBtech d'un montant de 42 500 K€ au titre d'un bail en l'état futur d'achèvement,
- > Une garantie de se substituer au vendeur de la société EPSCO dans le cadre de garanties données,
- > Une garantie solidaire à Corialis.

Les opérations d'acquisition sont assorties de clauses de garanties d'actifs et de passifs couvertes par des cautions. Les engagements reçus par le Groupe à ce titre s'élèvent à 31 700 K€ au 30 juin 2016 contre 31 700 K€ en décembre 2015.

Au 30 juin 2016, les «covenants» négociés avec les banques du Groupe sont les suivants :

- > Leverage Ratio : Dette Financière Nette Consolidée / EBITDA consolidé < 3,5x au 30 juin et au 31 décembre de chaque exercice.
- > Gearing Ratio : Dette Financière Nette Consolidée / Capitaux propres < 1,5x au 30 juin et au 31 décembre de chaque exercice.

Au 30 juin 2016, ces deux ratios sont respectés par le Groupe.

Instruments de couverture

-> Le Groupe a signé le 30 octobre 2014 une couverture de taux sur le Schuldscheindarlehen afin d'anticiper la hausse des taux d'intérêt de l'Euribor 6 mois. L'instrument financier dérivé détenu au 31 décembre 2014 est un contrat de SWAP dont les caractéristiques sont les suivantes :

- SWAP à taux fixe de 0.465% sur la part d'emprunt à maturité 5 ans (échéance 30 octobre 2019) pour un montant de 67,0 M€.
- SWAP à taux fixe de 0.710% sur la part d'emprunt à maturité 7 ans (échéance 30 octobre 2021) pour un montant de 13,5 M€.

Cet instrument de couverture répond à la définition du cash flow hedge. Sa juste valeur a été enregistrée pour (1 111) K€ en autres éléments du résultat global au 30 juin 2016.

3.10 - Dette de sauvegarde

Depuis le 31 décembre 2015, la « désactualisation » a généré une charge financière de 353 K€ sur le semestre (vs 506 K€ en juin 2015).

Montants en milliers d'euros 2016	30 juin 2016	Augmentations	Diminutions et reclassements	01 janv. 2016
Dette de sauvegarde - part courante	8 042	-	-	8 042
Dette de sauvegarde - part non courante	7 415	330	-	7 085
Dette de sauvegarde	15 457	330	-	15 127

Montants en milliers d'euros 2015	31 déc. 2015	Augmentations	Diminutions et reclassements	01 janv. 2015
Dette de sauvegarde - part courante	8 042	-	-	8 042
Dette de sauvegarde - part non courante	7 085	968	(8 041)	14 158
Dette de sauvegarde	15 127	968	(8 041)	22 200

L'échéance annuelle du dividende est au 4 septembre 2016.

3.11 - Autres dettes

Montants en milliers d'euros	30 juin 2016	31 déc. 2015
Autres dettes liées aux opérations de croissance externe	3 000	9 000
Produits constatés d'avance	12 446	26 344
Autres éléments	23 356	26 031
Total autres dettes	38 801	61 375



4 - NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

4.1 - Variation du besoin en fonds de roulement

Montants en milliers d'euros	30 juin 2016	30 juin 2015
Stocks	1 002	(549)
Clients et comptes rattachés	(27 317)	(25 686)
Autres créances	13 787	(32 467)
Autres actifs non courants	(210)	(627)
Fournisseurs	2 776	3 183
Dettes fiscales et sociales	1 425	3 817
Dettes diverses (hors dettes sur acquisitions d'immobilisations)	(22 065)	1 564
Variation du besoin en fonds de roulement	(30 603)	(50 765)

4.2 - 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.

4.3 - Dividendes

Les dividendes de l'exercice 2015 à verser en juillet 2016 s'élèvent à 9 830 K€ soit 0,50 € par action contre 8 949 K€ soit 0,55 € par action (après prise en compte des attributions d'une action gratuite pour 10 détenues) versés en 2015.



5 - EVENEMENTS POSTERIEURS À LA CLOTURE

La société allemande Erbkönig rejoint le Groupe : l'arrivée de la société allemande Erbkönig dans le Groupe AKKA Technologies s'intègre dans le cadre de la réorganisation des activités allemandes du Groupe autour de 3 pôles (l'Allemagne du Nord, du Sud-Ouest et du Sud-Est). Créée en 2003, Erbkönig est spécialisée dans les activités à forte valeur ajoutée du process, de la mobilité et de la digitalisation dans le secteur automobile. Forte de plus de 270 collaborateurs de qualité, elle a réalisé un chiffre d'affaire de près de 22 M€ en 2015, avec des marges de premier plan.

Elle est principalement implantée dans le Nord et le Sud-Est de l'Allemagne. Ses expertises, complémentaires de celles d'Auronik, et sa proximité avec le Groupe Volkswagen, son premier client, permettront d'accélérer la diversification du Groupe AKKA Technologies auprès des constructeurs allemands. L'opération devrait être finalisée avant la fin de l'année. Les deux Groupes ont d'ores et déjà commencé à travailler ensemble sous l'égide du Directeur Général Allemagne du Nord du Groupe AKKA Technologies, afin de bénéficier au plus vite des synergies potentielles.



6 - AUTRES INFORMATIONS

6.1 - Instruments financiers

Aucun reclassement n'est intervenu au 30 Juin 2016 entre les différentes catégories d'instruments financiers.

6.2 - 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.

6.3 - 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, et en particulier les avis favorables reçus du MENESR en février 2015 sur les années 2012 et 2013, renforcent l'analyse du risque faite par le management du Groupe. 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. Le 10 juin 2016, le Tribunal Administratif de Paris a ordonné le supplément d'instruction pour pouvoir se prononcer sur le fond de l'affaire ultérieurement. Ce jugement intermédiaire conforte l'analyse du risque faite par le Groupe à ce stade. Par ailleurs, le Groupe a reçu des procédures interruptives sur certaines sociétés fin 2014. Des avis de notification ont été reçus fin 2015. Ils ont été contestés par le Groupe. Les échanges sont en cours avec l'Administration fiscale. Après prise en compte de l'avis de nos conseils juridiques et fiscaux, nous n'anticipons pas de risque sur les contrôles en cours compte tenu de la qualité de nos dossiers et des documents fournis à l'Administration Fiscale lors de ces contrôles.

B - RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Événements importants du semestre écoulé

Le premier semestre 2016 a été marqué par les faits suivants :

1. Chiffre d'affaires et marges

Le Groupe a enregistré un chiffre d'affaires de 550,2 M€ sur l'ensemble du premier semestre. La hausse de ses ventes s'élève à +19,2%, dont +7,9% en organique (+5,6% au T1 et +10,1% au T2). Les 3 Business Units du Groupe affichent leur dynamisme sur le semestre avec des progressions organiques de +5,1% pour la France, +13,0% pour l'Allemagne et +5,5% pour l'international.

- **La France** a enregistré des performances de premier plan au cours du premier semestre 2016. A 257,1 M€, son CA affiche une progression de 16,8% dont 5,1% en organique. Dans un marché porté par la progression du secteur automobile et par le retour à la croissance des secteurs aéronautique et ferroviaire, le Groupe bénéficie de son positionnement sur le secteur de la mobilité et de sa capacité à y gagner des parts de marché. Cette performance traduit également l'efficacité de la nouvelle organisation commerciale mise en place dans le cadre du plan de transformation PACT 17. Cette progression s'accompagne d'une rapide amélioration des performances opérationnelles de la BU. Les activités françaises ont enregistré un doublement de leur marge opérationnelle d'activité (MOA) à 6,0% vs 3,0% au S1 2015. En incluant les subventions récurrentes, la marge ressort à 9,0%. Cette hausse devrait se poursuivre lors des prochains semestres. Cela permettra aux activités françaises de retrouver des marges normatives dès 2017, avec une année d'avance sur les objectifs initiaux du Groupe.

- **En Allemagne**, le Groupe a décidé de renforcer sa stratégie de diversification en réorganisant ses activités allemandes autour de 3 pôles à fort potentiel : l'Allemagne du Nord, du Sud-Ouest et du Sud-Est. A l'instar de la transformation réussie en France, l'objectif est de repositionner l'offre vers plus de projets à valeur ajoutée tout en redynamisant l'approche commerciale locale. Ce qui permettra de revenir à des marges normatives supérieures à celles du Groupe. Le chiffre d'affaires ressort en progression organique de 13,0% au premier semestre 2016, à 180,0 M€. La croissance est imputable à la poursuite du solide rythme de diversification. AKKA Technologies a ainsi enregistré une progression organique à deux chiffres de ses ventes avec Volkswagen, Continental AG et Bosch. Le résultat opérationnel d'activité est stable à 8,1 M€, ce qui représente une marge opérationnelle courante de 4,5% (5,2% au S1 2015). Le niveau de marge est affecté par des difficultés rencontrées en Bavière, une compétition accrue et la réorganisation en cours.

- **Les activités internationales** (hors Allemagne) profitent du renforcement de leur positionnement via les acquisitions d'Epsco, Corialis et Matis. Leur chiffre d'affaires ressort à 113,1 M€ au S1 2016, en progression de +37,6% par rapport au premier semestre 2015. La croissance organique reste soutenue à +5,5%, sur l'ensemble du premier semestre, en dépit d'une base de comparaison élevée. La majorité des pays affiche une forte croissance sur la période avec des marges élevées, en dépit de la poursuite des investissements commerciaux réalisés pour leur croissance future : l'Espagne, la République Tchèque, la Turquie, la Suisse et le Royaume Uni. Le succès de l'intégration de Matis est confirmé par les bonnes performances de la Belgique. Cette dernière enregistre une croissance de 62%, dont 6,4% en organique, avec des marges à deux chiffres. Au total, les activités internationales ont dégagé au S1 un résultat opérationnel courant de 11,3 M€, soit un MOA de 10%. La poursuite de la diversification à l'international constituera l'un des moteurs de la progression de ses marges.

2. Résultat opérationnel d'activité

Au total, le résultat opérationnel d'activité a progressé de 42% pour atteindre 31,4 M€ (22,0 M€ au premier semestre 2015). La marge opérationnelle d'activité enregistre une hausse de +90pb à 5,7% en comparaison des 4,8% du S1 2015.

Cette amélioration est, comme indiqué précédemment, principalement imputable à la performance des activités françaises qui ont quasiment doublé leur taux de marge, au rapide redressement de la société Matis et à l'essor des activités internationales qui continuent d'afficher des marges à 2 chiffres.

3. Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net est de 6,1 M€ en hausse de 29% par rapport à celui du 30 juin 2015. Il intègre notamment 0,3 M€ de coût de désactualisation de la dette de sauvegarde, 4,4 M€ d'intérêts d'emprunts (vs 4,2 M€ en 2015) ainsi que les frais bancaires du contrat RCF clos à la fin du semestre.

4. Résultat net

Le résultat net consolidé du Groupe a progressé de 74%. Il ressort à 17,1 M€ au S1 2016 contre 9,8 M€ au S1 2015. La rentabilité nette consolidée du Groupe s'inscrit à 3,1% (2,1% au premier semestre 2015).

B - RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE



Principales transactions avec les parties liées

Cf. note 6.2 des comptes semestriels résumés présentés ci-dessus.

Événements importants survenus depuis le 30 Juin 2016

Cf. note 5 des comptes semestriels résumés présentés ci-dessus.

Perspectives 2016

- > La dynamique des marchés s'améliore depuis plusieurs trimestres. AKKA Technologies gagne des parts de marché grâce à son positionnement unique.
- > La diversification des activités allemandes se poursuit à un rythme soutenu. Les activités internationales continuent de se développer, tout en générant des marges à deux chiffres. La France profite du succès de sa transformation pour poursuivre sa croissance tout en améliorant significativement ses marges.
- > L'intégration de Matis a été réalisée avec succès, avec notamment une rapide amélioration de son positionnement et de ses performances opérationnelles.
- > Dans ce contexte, AKKA Technologies confirme son objectif de croissance organique des ventes de chacune de ses 3 Business Units en 2016, conjuguée à une nouvelle amélioration des marges du Groupe.

Perspectives 2018

- > La croissance organique solide et les récentes acquisitions constituent un socle robuste de croissance pour les prochains semestres.
- > A l'instar de la France qui a enregistré une forte amélioration de ses marges au cours du premier semestre 2016, l'Allemagne prévoit d'améliorer ses marges progressivement sous l'effet combiné de son retour à la croissance, de sa nouvelle organisation et du Margin Improvement Program.
- > Le Groupe entend également poursuivre sa stratégie dynamique de croissance externe en menant des acquisitions ciblées et génératrices de croissance organique.

Le Groupe confirme ainsi ses objectifs 2018 :

- > CA : 1,2 Md€,
- > Résultat opérationnel d'activité* de 100 M€,
- > Marge opérationnelle d'activité comprise entre 8 et 10%.

** Résultat opérationnel d'activité calculé avant éléments non récurrents et coûts liés aux stock-options et actions gratuites*

Risques et incertitudes pour le second semestre

Cf. note 6.3 des comptes semestriels résumés présentés ci-dessus.

Depuis le dépôt du document de référence de l'exercice 2015 (enregistré en avril 2016 par l'Autorité des Marchés Financiers), il n'a pas été identifié de nouveau risque qui pourrait significativement affecter le second semestre 2016.

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 21 septembre 2016

Maurice RICCI
Président Directeur Général

D - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2016

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^{er} janvier au 30 juin 2016, 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. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Villeurbanne et Lyon, le 21 septembre 2016
Les Commissaires aux Comptes

ORFIS Baker Tilly
Jean-Louis FLECHE

Deloitte & Associés
Patrice Choquet

▼ PASSION FOR TECHNOLOGIES



AKKA TECHNOLOGIES

9-11 rue Montalivet - 75008 Paris - FRANCE

Tél. +33 (0)1 56 69 26 59

▼ www.akka-technologies.com