

Communiqué de presse

22.03.18

Altran annonce le lancement et les modalités de son augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription de 750 millions d'euros environ dans le cadre du refinancement de l'acquisition d'Arcent

- **Parité** : 8 actions nouvelles pour 17 actions existantes
- **Prix unitaire de souscription** : 9,23 euros par action nouvelle
- **Période de négociation des droits préférentiels de souscription** : du 23 mars 2018 au 5 avril 2018 inclus
- **Période de souscription** : du 27 mars 2018 au 9 avril 2018 inclus

Altran (la « Société ») annonce aujourd'hui le lancement d'une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires existants (l'« Augmentation de capital »), pour un montant brut d'environ 750 millions d'euros. Le principe de l'Augmentation de capital avait été présenté le 30 novembre 2017 lors de l'annonce par Altran du projet d'acquisition d'Arcent, un leader global des services de design et d'ingénierie dans le domaine du digital. L'Augmentation de capital a été autorisée par l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires qui s'est réunie le 26 janvier 2018.

Le produit net de l'Augmentation de capital sera exclusivement affecté au remboursement de la totalité du prêt-relais d'un montant de 250 millions d'euros (*Bridge Facility*) et d'une partie du prêt à terme (*Term Loan B*) d'un montant total de 2 125 millions d'euros contractés en février 2018 par la Société dans le cadre de l'acquisition d'Arcent, et ayant été tirés en totalité.

L'acquisition d'Arcent, qui a été finalisée le 20 mars 2018, permet à Altran de devenir le leader mondial inégalé des services d'ingénierie et de R&D.

L'Augmentation de capital fait l'objet d'un contrat de garantie conclu le 21 mars 2018 par un syndicat bancaire comprenant Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Goldman Sachs International et Morgan Stanley & Co. International plc en qualité de Coordinateurs Globaux et Teneurs de Livre Associés. Le contrat de garantie ne constitue pas une garantie de bonne fin au sens de l'article L. 225-145 du Code de Commerce.

Principales modalités de l'Augmentation de capital

L'Augmentation de capital entraînera l'émission de 81 220 840 actions nouvelles (les « Actions nouvelles ») pour un montant brut de 749 668 353,20 euros, prime d'émission incluse, correspondant à 46,2% du capital de la Société.

Ne pas diffuser, directement ou indirectement, aux Etats-Unis, au Canada, au Japon ou en Australie

Chaque actionnaire d'Altran se verra attribuer un droit préférentiel de souscription par action enregistrée comptablement sur son compte-titres à l'issue de la journée comptable du 22 mars 2018. Les droits préférentiels de souscription seront détachés des actions le 23 mars 2018. Les actions existantes seront négociées ex-droit à compter du 23 mars 2018. 17 droits préférentiels de souscription permettront de souscrire à titre irréductible à 8 Actions nouvelles.

Les souscriptions à titre réductible seront admises mais demeurent sujettes à réduction en cas de sursouscription. Les Actions nouvelles éventuellement non absorbées par les souscriptions à titre irréductible seront réparties et attribuées aux détenteurs de droits préférentiels de souscription ayant souscrit à titre réductible sous réserve de réduction.

Sur la base du cours de clôture de l'action Altran le 20 mars 2018, à savoir 13,90 euros, la valeur théorique d'un droit préférentiel de souscription est de 1,49 euro (étant rappelé que sa valeur pourra évoluer durant la période de négociation des droits préférentiels de souscription, notamment en fonction de l'évolution du cours de l'action ex-droit Altran) et la valeur théorique de l'action ex-droit s'élève à 12,41 euros.

Le prix de souscription des Actions nouvelles est de 9,23 euros par action (dont 0,50 euro de nominal et 8,73 euros de prime d'émission). Le prix de souscription fait ressortir une décote de 25,6% par rapport à la valeur théorique de l'action ex-droit et de 33,6% par rapport au cours de clôture (13,90 euros) du 20 mars 2018.

L'Augmentation de capital sera ouverte au public uniquement en France.

Altran a pris l'engagement de ne pas effectuer d'autres opérations d'augmentation de capital directe ou indirecte pendant 180 jours calendaires suivant la date de règlement-livraison de l'Augmentation de capital sous réserve de certaines exceptions.

A la date du visa sur le Prospectus, Altrafin Participations SAS, Alexis Kniazeff (et sa famille) et Hubert Martigny, qui détiennent respectivement 8,42%, 1,42% et 1,42% du capital social de la Société, ont confirmé leur intention de souscrire¹ à la présente augmentation de capital et d'exercer à titre irréductible, la totalité des droits préférentiels de souscription qui leur seront attribués sur la base de leurs actions existantes.

Altrafin Participations et les fondateurs ont chacun consenti un engagement de conservation portant sur l'ensemble de leur participation respective dans le capital d'Altran pour une période se terminant 60 jours calendaires après la date de règlement-livraison de l'Augmentation de capital, sous réserve de certaines exceptions.

Calendrier indicatif de l'Augmentation de capital

La cotation et la négociation des droits préférentiels de souscription sur le marché réglementé d'Euronext à Paris sous le code ISIN FR0013324498 débutera le 23 mars 2018 et se terminera le 5 avril 2018 inclus. Il ne sera ainsi plus possible d'acheter ou de vendre des droits préférentiels de souscription à l'issue de la

¹ Il est précisé que la réalisation de cette intention est soumise à l'absence de tout fait nouveau susceptible d'avoir une influence significative sur l'évolution de l'action Altran jusqu'à la clôture de la période de souscription de l'augmentation de capital.

Ne pas diffuser, directement ou indirectement, aux Etats-Unis, au Canada, au Japon ou en Australie

séance de bourse du 5 avril 2018. La période de souscription des Actions nouvelles sera ouverte du 27 mars 2018 au 9 avril 2018 inclus. Les droits préférentiels de souscription non exercés à la fin de la période de souscription, soit avant la clôture de la séance de bourse du 9 avril 2018, seront caducs de plein droit.

Le règlement-livraison et l'admission aux négociations sur Euronext Paris (compartiment A) des Actions nouvelles sont prévus le 17 avril 2018. Les Actions nouvelles porteront jouissance courante et donneront droit, à compter de leur émission, à toutes les distributions décidées par Altran à compter de cette date. Elles seront, dès leur émission, immédiatement assimilées aux actions existantes d'Altran et seront négociées sur la même ligne de cotation sous le code ISIN FR0000034639.

Information au public

Le prospectus rédigé en langue française, ayant obtenu de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le visa numéro 18-087 en date du 21 mars 2018 et constitué (i) du document de référence d'Altran déposé auprès de l'AMF le 21 mars 2018 sous le numéro D.18-0154 et (ii) d'une note d'opération (incluant le résumé du prospectus), est disponible, sans frais, auprès de la Société (96, avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly-sur-Seine – France) ainsi que sur le site Internet de l'AMF (www.amf-france.org) et sur le site Internet de la Société (www.altran.com). L'ensemble des communiqués de presse et autres publications réglementées sur la Société sont disponibles sur le site Internet de la Société (www.altran.com), notamment le communiqué de presse du 28 février 2018 annonçant les résultats annuels 2017 d'Altran.

Altran attire l'attention du public sur les facteurs de risque présentés au chapitre 2 du document de référence, et au chapitre 2 de la note d'opération, avant de prendre toute décision d'investissement. La concrétisation de tout ou partie de ces risques est susceptible d'avoir un effet négatif sur les activités, la situation, les résultats financiers ou les objectifs du groupe Altran ou sur le prix de marché des actions d'Altran.

Conférence téléphonique investisseurs le 22 Mars 2018 à 9h00 heure de Paris (CET)

Numéros de téléphone : +33172727403 ou +442071943759

Code de confirmation: 93094637#

Ne pas diffuser, directement ou indirectement, aux Etats-Unis, au Canada, au Japon ou en Australie

Contacts

Relations Investisseurs

Stéphanie Bia

Directrice des Relations Investisseurs

Tel: + 33 (0)1 46 41 72 01

stephanie.bia@Altran.com

Relations Presse

Marine Boulot

Group Vice-President Communications

Tel: + 33 (0)1 46 41 72 10

marine.boulot@Altran.com

À propos d'Altran

Altran est le leader mondial incontesté des services d'ingénierie et de R&D (ER&D) depuis l'acquisition d'Arcent. Le groupe offre à ses clients une proposition de valeur unique pour relever les défis de transformation et d'innovation. Altran accompagne ses clients, du concept à l'industrialisation, pour développer les produits et les services de demain. Altran intervient depuis plus de 30 ans auprès des grands acteurs de nombreux secteurs: aérospatiale, automobile, défense, énergie, ferroviaire, finance, sciences de la vie, télécoms, etc. L'acquisition d'Arcent étend le portefeuille d'expertise du groupe dans les semi-conducteurs, le digital et design. Ensemble, Altran et Arcent génèrent 2.9 milliards de chiffre d'affaires en 2017, avec près de 45000 employés dans plus de 30 pays.

www.altran.com

Suivez-nous sur Twitter: @Altran

Ne pas diffuser, directement ou indirectement, aux Etats-Unis, au Canada, au Japon ou en Australie

AVERTISSEMENT

La version en langue anglaise de ce communiqué peut différer de la version française pour des raisons de réglementation.

Ni ce communiqué, ni aucune des informations qu'il contient, ne peut être diffusé au public dans un pays dans lequel il doit être satisfait à une quelconque obligation d'enregistrement ou d'approbation. Aucune démarche n'a été entreprise (ni ne sera entreprise) dans un quelconque pays (autre que la France) dans lequel de telles démarches seraient requises. L'offre et la vente des actions ou des droits préférentiels de souscription de la Société (ensembles, les « **Valeurs Mobilières** ») dans certaines juridictions peuvent faire l'objet de restrictions de restrictions légales ou réglementaires spécifiques. Les personnes qui reçoivent le présent document ou toute information qu'il contient doivent s'informer et se conformer à ces restrictions. Toute violation desdites restrictions pourrait constituer une violation de la réglementation applicable dans ces juridictions. La Société n'assume aucune responsabilité au titre d'une violation par une quelconque personne de ces restrictions.

Les informations du présent communiqué sont présentées à titre d'information uniquement et ne prétendent pas être complètes et aucune personne ne pourra se fonder à quelque titre que ce soit sur l'information contenue dans le présent communiqué ou son caractère exact, précis ou complet. Tout achat de Valeurs Mobilières doit être effectué uniquement sur la base des informations contenues dans le prospectus publié par la Société.

Ce communiqué de presse et les informations qu'il contient ne constituent pas une offre de vente ou de souscription, ni la sollicitation d'une offre d'achat ou de souscription, de titres financiers dans un pays autre que la France.

Espace Économique Européen

L'offre est ouverte au public uniquement en France.

Le présent communiqué constitue une communication à caractère promotionnel et ne constitue pas un prospectus au sens de la Directive 2003/71/CE du Parlement européen et du Conseil du 4 novembre 2003, telle que modifiée, notamment par la Directive 2010/73/UE, ainsi que toute mesure de transposition mise en place (ensemble, la « **Directive Prospectus** »).

S'agissant des États membres de l'Espace économique européen (« **EEE** ») autres que la France (les « **États Membres** »), aucune action n'a été entreprise ou ne sera entreprise à l'effet de permettre une offre au public des Valeurs Mobilières (telle que définie dans la Directive Prospectus) rendant nécessaire la publication d'un prospectus dans l'un ou l'autre des États Membres. En conséquence, les Valeurs Mobilières peuvent être offertes dans les États Membres uniquement à des investisseurs qualifiés, tels que définis par la Directive Prospectus, à moins de 150 personnes physiques ou morales, autres que des investisseurs qualifiés (tels que définis dans la Directive Prospectus) ou dans toute autre hypothèse dispensant la Société de publier un prospectus conformément à l'article 3(2) de la Directive Prospectus.

États-Unis d'Amérique

Ce document et l'information qu'il contient ne sont pas publiés et ne doivent pas être diffusés aux Etats-Unis

Le présent communiqué ne constitue pas une offre de Valeurs Mobilières ou une quelconque sollicitation d'achat ou de souscription de Valeurs Mobilières aux Etats-Unis. Des Valeurs Mobilières ne peuvent être offertes, souscrites ou vendues aux Etats-Unis qu'à la suite d'un enregistrement en vertu du U.S. Securities Act de 1933, tel que modifié (le « U.S. Securities Act »), ou dans le cadre d'une exemption à cette obligation d'enregistrement. Les Valeurs Mobilières de la Société n'ont pas été et ne seront pas enregistrées au titre du U.S. Securities Act et la Société n'a pas l'intention d'effectuer une quelconque offre publique de ses Valeurs Mobilières aux Etats-Unis.

Royaume-Uni

Le présent communiqué de presse est uniquement diffusé et destiné aux « investisseurs qualifiés » (au sens de la section 86(7) du Financial Services and Markets Act 2000) qui sont (i) des personnes qui sont situées en dehors du Royaume-Uni, (ii) des professionnels en matière d'investissement (« investment professionals ») au sens de l'article 19(5) du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (tel que modifié) (l'« Order ») et, (iii) des personnes visées par l'article 49(2) (a) à (d) (« sociétés à capitaux propres élevés, associations non-immatriculées, etc. ») de l'Order (les personnes mentionnées aux paragraphes (i), (ii) et (iii) étant ensemble désignées comme les « Personnes Habilitées »).

Ne pas diffuser, directement ou indirectement, aux Etats-Unis, au Canada, au Japon ou en Australie

Le présent communiqué de presse est uniquement destiné aux Personnes Habilitées et ne doit pas être utilisé ou invoqué par des personnes non habilitées. Tout investissement ou toute activité d'investissement en relation avec le présent communiqué de presse est réservé aux Personnes Habilitées et ne peut être réalisé que par des Personnes Habilitées.

Le présent communiqué de presse ne constitue pas un prospectus approuvé par la Financial Services Authority ou par toute autorité de régulation au Royaume-Uni au sens de la Section 85 du Financial Services and Markets Act 2000.

Australie, Japon et Canada

Les Valeurs Mobilières ne peuvent pas être offertes, souscrites ou vendues en Australie ou au Japon, ou, sous réserve de certaines exceptions, au Canada.

Général

Dans le cadre de toute offre de Valeurs Mobilières, les Coordinateurs Globaux ainsi que l'un quelconque de leurs affiliés respectifs, pourraient acquérir des Valeurs Mobilières pour leur propre compte et en cette qualité conserver, acquérir ou céder pour leur propre compte lesdites Valeurs Mobilières et toutes autres valeurs mobilières de la Société. En outre, ils pourraient conclure des conventions de financement (contrats de swaps ou CFD inclus) avec des investisseurs pour les besoins desquels ils pourraient acquérir, détenir, céder ou proposer de céder des Valeurs Mobilières. Ils n'ont pas l'intention de communiquer sur ces investissements ou transactions autrement qu'en conformité avec les éventuelles obligations légales ou réglementaires applicables.

Les Coordinateurs Globaux et Teneurs de Livre Associés, agissent exclusivement pour le compte de la Société dans le cadre de l'offre des Valeurs Mobilières et ne considéreront aucune autre personne comme leurs clients respectifs et ne peuvent être tenus à l'égard d'un quelconque tiers de fournir la même protection qu'à l'un quelconque de leurs clients ou de fournir des conseils dans le cadre de toute offre de Valeurs Mobilières ni être considérée toute autre personne que leurs clients respectifs, ni être tenus à l'égard d'un quelconque tiers de fournir la même protection qu'à l'un quelconque de leurs clients ou de fournir des conseils dans le cadre de toute offre de Valeurs Mobilières ni d'avoir fourni des conseils relatifs à l'émission des Valeurs Mobilières, le contenu de ce communiqué ou toute opération, convention ou autre sujet auxquels il est fait référence dans le présent communiqué.

Ni les Coordinateurs Globaux et les Teneurs de Livre Associés ni l'un de leurs filiales, de leurs administrateurs, dirigeants, salariés, conseils ou mandataires respectifs n'acceptent de responsabilité, ou ne donnent de déclaration ou de garantie, expresse ou tacite, concernant le caractère exact, précis ou complet de l'information contenue dans le présent communiqué de presse (ou si une information a été omise du présent communiqué de presse) ou toute autre information relative à la Société, ses filiales ou sociétés associés, de manière écrite, orale ou sous une forme visuelle ou électronique, et peu important le mode de transmission ou de mise à disposition ou pour toute perte résultant de l'utilisation du présent communiqué de presse ou de son contenu ou résultant de ceux-ci.

Information aux distributeurs

Conformément aux exigences en matière de gouvernance des produits prévues par : (a) la Directive 2014/65/UE concernant les marchés d'instruments financiers, telle que modifiée («MiFID II») ; (b) les articles 9 et 10 de la directive déléguée (UE) 2017/593 de la Commission complétant la directive MiFID II ; et (c) des mesures de transposition locales (ensemble, les «Exigences en matière de gouvernance»), et déclinant toute responsabilité, découlant de délit, contrat ou autre, que tout «producteur» (au sens des Exigences en matière de gouvernance) pourrait avoir à cet égard, les actions offertes dans le cadre de l'Augmentation de capital (les « Actions Offertes ») ont été soumises à un processus d'approbation à l'issu duquel les Actions Offertes ont été déterminées comme : (i) compatibles avec un marché cible final d'investisseurs de détail et d'investisseurs remplissant les critères des clients professionnels et des contreparties éligibles, tels que définis dans la directive MiFID II ; et (ii) éligibles à la distribution par tous les canaux de distribution, tel qu'autorisé par la directive MiFID II (l'«Evaluation du marché cible»). Nonobstant l'Evaluation du marché cible, les distributeurs doivent noter que : le prix des Actions Offertes pourrait baisser et les investisseurs pourraient perdre tout ou partie de leur investissement ; les Actions Offertes n'offrent aucun revenu garanti ni aucune garantie en capital ; un investissement dans les Actions Offertes n'est par ailleurs adapté que pour des investisseurs qui n'ont pas besoin d'un revenu garanti ou d'une garantie en capital, qui (seuls ou avec l'aide d'un conseiller financier ou autre) sont capables d'évaluer les avantages et les risques d'un tel investissement et qui disposent de ressources suffisantes pour supporter les pertes qui pourraient en résulter.

Ne pas diffuser, directement ou indirectement, aux Etats-Unis, au Canada, au Japon ou en Australie

L'Evaluation du marché cible est sans préjudice des exigences de restrictions de vente contractuelles, légales ou réglementaires applicables à l'Augmentation de capital.

A toutes fins utiles, l'Evaluation du Marché Cible ne constitue pas : (a) une évaluation pour un client donné de la pertinence ou de l'adéquation aux fins de la directive MiFID II ; ou (b) une recommandation à tout investisseur ou groupe d'investisseurs d'investir, d'acheter ou de prendre toute autre mesure à l'égard des Actions Offertes.

Chaque distributeur est responsable de réaliser sa propre évaluation du marché cible applicable aux Actions Offertes et de déterminer les canaux de distribution appropriés.

RESUME DU PROSPECTUS

Visa de l'AMF n° 18-087 en date du 21 mars 2018

- ◆ L'information faisant l'objet du Prospectus permet de rétablir, en tous points significatifs et en tant que de besoin, l'égalité d'accès à l'information relative au Groupe entre les différents actionnaires et investisseurs.
- ◆ Le résumé se compose d'une série d'informations clés, désignées sous le terme d'« Éléments », qui sont présentés en cinq sections A à E et numérotés A.1 à E.7.
- ◆ Ce résumé contient l'ensemble des Éléments devant figurer dans le résumé d'un prospectus relatif à cette catégorie de valeurs mobilières et à ce type d'émetteur. Tous les Éléments ne devant pas être renseignés, la numérotation des Éléments dans le présent résumé n'est pas continue.
- ◆ Il est possible qu'aucune information pertinente ne puisse être fournie au sujet d'un Éléments donné qui doit figurer dans le présent résumé du fait de la catégorie de valeurs mobilières et du type d'émetteur concernés. Dans ce cas, une description sommaire de l'Éléments concerné figure dans le résumé avec la mention « sans objet ».

Section A – Introduction et avertissements		
A.1	Avertissement au lecteur	<p>Ce résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus.</p> <p>Toute décision d'investir dans les titres financiers qui font l'objet de l'offre au public ou dont l'admission aux négociations sur un marché réglementé est demandée doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus.</p> <p>Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale des États membres de l'Union européenne ou parties à l'accord sur l'Espace économique européen, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus avant le début de la procédure judiciaire.</p> <p>Les personnes qui ont présenté le résumé, y compris le cas échéant sa traduction et en ont demandé la notification au sens de l'article 212-41 du règlement général de l'Autorité des marchés financiers, n'engagent leur responsabilité civile que si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus ou s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus, les informations essentielles permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces titres financiers.</p>
A.2	Consentement de la Société	Sans objet.
Section B – Société		
B.1	Raison sociale et nom commercial	<p>Dénomination sociale : Altran Technologies (la « Société » et, avec l'ensemble de ses filiales, lesquelles incluent à compter du 20 mars 2018, les sociétés du groupe Aricent, le « Groupe »)</p> <p>Nom commercial : Altran</p>
B.2	Siège social / Forme juridique / Droit applicable / Pays	<ul style="list-style-type: none">– Siège social : 96, avenue Charles de Gaulle – 92200 Neuilly-sur-Seine, France– Forme sociale : société anonyme à conseil d'administration– Droit applicable : droit français– Pays d'origine : France

	d'origine	
B.3	Nature des opérations et principales activités	<p>Premier acteur mondial des services d'ingénierie et de R&D (ER&D)², Altran propose à ses clients d'innover autrement en les aidant à développer ou en développant pour eux les produits et les services de demain. Le groupe Altran les accompagne sur l'intégralité de la chaîne de valeur du cycle de vie d'un projet, de l'idée à l'industrialisation.</p> <p>Altran intervient depuis plus de 30 ans auprès des grands acteurs de nombreux secteurs: automobile, aéronautique, spatial, défense et naval, ferroviaire, énergie, industriel et électronique, sciences de la vie, télécoms et médias, logiciel, finance et secteur public.</p> <p>Les offres du groupe Altran accompagnent l'ensemble du cycle de recherche et développement : innovation, conception, développement, prototypage, tests, mais également en support à l'industrialisation, la production et les services après-vente.</p> <p>Fort de son savoir-faire en matière d'innovation et de l'expertise unique de ses plus de 33 000 salariés et ingénieurs³, Altran répond aux besoins de ses clients sur 6 familles d'activités :</p> <p><u>Altran Consulting</u> : conseille les clients du groupe Altran dans la définition de leurs stratégies d'innovation et de leurs futurs produits et services ou dans la transformation de leurs opérations ;</p> <p><u>Altran Digital</u> : assiste les clients du groupe Altran dans leur transformation digitale en capitalisant sur sa connaissance de leurs produits et processus industriels ainsi que sur l'expertise de ses 7 000 ingénieurs spécialisés dans les métiers du numérique ;</p> <p><u>Altran Engineering</u> : permet à ses clients de développer leurs nouveaux systèmes et produits tout en réduisant leurs délais de mise sur le marché et les coûts y afférents ainsi que d'améliorer leurs systèmes de production et leurs processus industriels ;</p> <p><u>World Class Centers</u> : propose les services et solutions d'Altran dans des domaines de pointe à travers 7 centres d'expertise mondiaux qui regroupent les investissements et actifs du groupe Altran correspondants, sous l'égide de la direction de la technologie et de l'innovation ;</p> <p><u>Industrialized GlobalShore®</u> : permet aux clients d'Altran de bénéficier d'une expertise globale et d'allier compétitivité et standards de qualité les plus élevés. Cette solution industrielle de prestations de services d'ingénierie et de R&D du groupe Altran repose sur 4 <i>Global Delivery Centers</i>, situés <i>near-</i> et <i>offshore</i> ;</p> <p><u>Cambridge Consultants</u> : spécialiste du développement de produits innovants, s'appuyant sur des équipes scientifiques de haut niveau ainsi que sur des laboratoires dédiés au Royaume-Uni et aux Etats-Unis.</p> <p>Ces 6 familles d'activités sont complémentaires et permettent de répondre de façon spécifique à l'ensemble des besoins des clients du groupe Altran, qui sont différents à chaque étape du cycle</p>

² Source: HfS Engineering services Top 20: Leading Engineering Service Providers 2016.

³ Au 31 décembre 2017, l'effectif total du Groupe s'élevait à 33 665 salariés. L'effectif total du Groupe en incluant le groupe Aricent approche les 45 000 salariés, étant précisé que les autres indications du nombre de salariés ou d'ingénieurs figurant dans la présente section ne tiennent pas compte des salariés d'Aricent.

		<p>d'innovation.</p> <p>Ainsi, <i>Altran Consulting</i> positionne le groupe Altran auprès de ses clients sur des problématiques stratégiques en amont de leur processus d'innovation. L'exécution des projets d'ingénierie et de R&D est ensuite globalement portée par <i>Altran Engineering</i> et <i>Altran Digital</i>. Altran a également créé les <i>World Class Centers</i>, qui lui permettent d'adresser les problématiques techniques prioritaires de ses clients, ainsi que le modèle <i>Industrialized GlobalShore</i>[®] qui répond spécifiquement aux besoins d'industrialisation massive de leurs processus de développement. Par ailleurs, <i>Cambridge Consultants</i> se positionne comme une entité capable de prendre en charge des développements clef en main de produits innovants.</p> <p>Une présentation des activités du groupe Aricent figure à la section B.4a du résumé.</p> <p>Au 31 décembre 2017, le Groupe était présent dans les pays suivants : Autriche, Allemagne, Belgique, Canada, Chine, Emirats Arabes Unis, Espagne, États-Unis, France, Inde, Italie, Japon, Luxembourg, Maroc, Mexique, Norvège, Pays-Bas, Portugal, République Tchèque, Roumanie, Royaume-Uni, Suède, Suisse, Tunisie, Turquie et Ukraine.</p> <p>La réalisation de l'Acquisition d'Aricent (telle que définie ci-après), permet au Groupe d'étendre sa présence géographique et d'être désormais présent également dans les pays suivants : Australie, Corée du Sud, Finlande, Irlande, Israël, Pologne, République de Maurice et Taïwan.</p>
<p>B.4a</p>	<p>Principales tendances récentes ayant des répercussions sur la Société et ses secteurs d'activité</p>	<p>Acquisition d'Aricent</p> <p>Le 30 novembre 2017, Altran a annoncé avoir conclu, via un véhicule d'acquisition dédié détenu indirectement à 100% par sa filiale Altran US Corp., un accord définitif en vue de l'acquisition du groupe Aricent auprès d'un groupe d'investisseurs (<i>Agreement and Plan of Merger</i>) mené par KKR pour une valeur d'entreprise totale de 1,7 milliard d'euros⁴ soit 2,0 milliards de dollars américains, intégralement payable en espèces (l'« Acquisition d'Aricent »).</p> <p>Fondée en 1991 et basée à Santa Clara (Californie), Aricent est un leader global des services de <i>design</i> et d'ingénierie. La société dispose en particulier d'une expertise reconnue dans le digital, les secteurs des télécommunications, des semi-conducteurs et le développement de logiciels. Aricent permet à ses clients d'accélérer la commercialisation de leurs produits, d'adapter leurs produits phares à la transition numérique et de créer de nouvelles sources de revenus. Aricent compte environ 10 500 salariés dont 1 200 salariés en Amérique du Nord, 8 800 en Asie et 500 en Europe. Aricent opère 24 centres d'ingénierie et studios de design lui permettant de servir environ 360 clients dans le monde entier.</p> <p>Il résulte de l'Acquisition d'Aricent la création du leader mondial des services d'ingénierie et de R&D⁵. Ce leader d'un nouveau genre présente une combinaison unique de 4 caractéristiques clés, qui lui offrent de nouvelles perspectives de croissance :</p> <ul style="list-style-type: none"> - une envergure mondiale ; - un leadership dans les industries clés ; - un modèle industriel global de prestation de services d'ingénierie ; et - une expertise de pointe dans des domaines technologiques stratégiques. <p>Il ressort des informations financières pro forma du groupe constitué du Groupe et du groupe Aricent pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 un chiffre d'affaires pro forma de 2,9 milliards</p>

⁴ Converti en utilisant un taux de change EUR/USD de 1,19.

⁵ En termes de chiffre d'affaires (Source: HFS Engineering Services Top 20)

		<p>d'euros, représentant une marge d'EBITDA de 14,4 % du chiffre d'affaires.</p> <p>L'Acquisition d'Aricent, soumise à l'obtention des autorisations des autorités de concurrence compétentes aux Etats-Unis, en Allemagne et en Inde, ainsi qu'à la réalisation de conditions suspensives usuelles, a été réalisée le 20 mars 2018, après que l'ensemble de ces conditions suspensives a été réalisé.</p> <p>Dans le cadre de l'Acquisition d'Aricent, un contrat de crédit (<i>Senior Facilities Agreement</i>) a été conclu le 15 février 2018 entre notamment la Société, Octavia Holdco Inc. (emprunteuse au titre de la tranche en dollars du <i>Term Loan B</i>) et plusieurs banques⁶, par le biais duquel plusieurs prêts ont été mis à la disposition de la Société :</p> <ul style="list-style-type: none">• un prêt à terme d'un montant total de 2 125 millions d'euros divisé en deux tranches, l'une d'un montant de 1 880 millions d'euros et l'autre d'un montant de 300 millions de dollars américains (le « <i>Term Loan B</i> ») ;• un prêt relais d'un montant de 250 millions d'euros (le « <i>Bridge Facility</i> ») ; et• une nouvelle facilité de crédit renouvelable multidevise d'un montant de 250 millions d'euros (le « <i>Revolving Credit Facility</i> »), en remplacement de la facilité similaire existante de 500 millions d'euros conclue le 27 juillet 2017. <p>Le 20 mars 2018, jour de la réalisation de l'Acquisition d'Aricent, le <i>Term Loan B</i> et le <i>Bridge Facility</i> ont été tirés en totalité et utilisés afin notamment de (i) payer le prix d'Acquisition d'Aricent (2,0 milliards de dollars américains), (ii) payer les frais et coûts liés à l'Acquisition d'Aricent, et (iii) rembourser une partie de la dette existante du groupe Altran (dont environ 273 millions d'euros de dettes à moyen et long-terme).</p> <p>La réalisation de l'Acquisition devrait avoir un effet relatif sur le Bénéfice Net par Action (BNPA) dès 2018.⁷ Cet effet relatif serait, dès 2018, supérieur à 10 % en tenant compte du plein effet des synergies anticipées qui devrait être réalisé à horizon trois ans.</p> <p>Principaux facteurs ayant une incidence sur les résultats du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2017</p> <p><i>Un contexte économique de croissance</i></p> <p>La reprise économique dans le monde et notamment en Europe, marché à ce jour le plus important en termes de poids dans l'activité d'Altran, a eu des répercussions positives pour l'ensemble des entreprises « leader » avec lesquelles le Groupe travaille. L'évolution du marché des services d'ingénierie et de R&D est en effet étroitement liée à celle de la R&D mondiale, qui est en croissance soutenue d'environ 5% par an en moyenne sur les dix dernières années, pour atteindre environ 1.500 milliards de dollars américains en 2017.⁸ L'intensité R&D (définie comme le ratio entre les dépenses de R&D et le PIB) a par ailleurs augmenté, permettant aux dépenses en R&D de croître durablement et plus rapidement que le PIB. Les secteurs auxquels s'adresse Altran bénéficient de ce dynamisme, notamment les secteurs de l'Automobile, des Sciences de la Vie, de l'Electronique & Semi-conducteurs, et des Logiciels & Internet.</p>
--	--	--

⁶ Le contrat de crédit (*Senior Facilities Agreement*) a été conclu entre la Société et notamment Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Goldman Sachs International et Morgan Stanley Bank International Limited, en qualité de Coordinateurs Globaux et Teneurs de Livre.

⁷ Hors coûts de réalisation de l'opération et coûts liés à la mise en place des synergies et post ajustements visant à tenir compte de l'impact de l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription envisagée par la Société.

⁸ Source : Euromonitor (Expenditures on R&D, 2017).

		<p><i>Des incertitudes politiques</i></p> <p>Certains événements politiques ont eu des répercussions sur le marché au cours de l'exercice 2017. Au Royaume-Uni, à la suite du référendum du 23 juin 2016 portant sur le Brexit, la livre sterling a continué de subir une dépréciation par rapport à l'euro (- 3,5% entre le 1^{er} janvier et 31 décembre 2017). Le recrutement d'ingénieurs est par ailleurs devenu plus complexe, le marché de l'emploi au Royaume-Uni étant très dépendant des travailleurs européens. Enfin, certains grands donneurs d'ordres ont freiné leurs programmes d'investissements en raison de ces incertitudes. Aux Etats-Unis, l'élection fin 2016 de Donald Trump à la présidence a été suivie au cours de l'année 2017 par une lourde dépréciation du dollar par rapport à l'euro (- 12,1% entre le 1^{er} janvier et le 31 décembre 2017).</p> <p><i>Une gestion opérationnelle des ressources humaines</i></p> <p>La reprise économique observée dans un grand nombre de pays a un impact positif sur le marché de l'emploi et peut se traduire d'une part par une concurrence accrue pour le recrutement des talents et d'autre part par un taux de rotation plus élevé.</p> <p><i>Des politiques publiques favorables pour les investissements en R&D</i></p> <p>Un certain nombre de pays (France, Espagne, Portugal et Maroc notamment) conduisent des politiques publiques volontaristes afin de favoriser les investissements en R&D. Ces politiques peuvent prendre différentes formes telles que l'incitation à la création d'emplois qualifiés, des allègements de charges sociales ou des crédits d'impôts. Au titre de ses différentes filiales, Altran bénéficie de ces divers dispositifs, qui s'ils peuvent changer dans leurs formes et leurs modalités se sont révélés pérennes car ils s'inscrivent dans les politiques industrielles long terme des pays concernés.</p> <p><i>Un marché allemand des services en ingénierie en transition</i></p> <p>Depuis 2015, l'industrie automobile européenne et en particulier allemande a redirigé ses investissements en R&D des moteurs à combustion et notamment diesel vers de nouvelles technologies. Cette mutation a créé des surcapacités dans le domaine de l'ingénierie mécanique, en particulier sur ce type de compétences. Par conséquent le prix des prestations d'ingénierie a subi une pression baissière. De plus, un changement majeur de réglementation du marché du travail (réforme AÜG - <i>Arbeitnehmerüberlassungsgesetz</i>) visant à pérenniser les emplois intérimaires crée de fortes contraintes sur la fourniture de prestations d'ingénierie facturées au temps passé sur le site du client. Le marché allemand est ainsi entré dans une phase de transition vers des prestations de service facturées sous forme d'unités d'œuvres et réalisées depuis les centres du prestataire de services d'ingénierie. Cette transformation devrait par ailleurs favoriser l'émergence de modèles <i>near</i> et <i>offshore</i> sur un marché allemand historiquement <i>onshore</i>.</p> <p><i>Tendance à l'allègement de la fiscalité</i></p> <p>Enclenchée depuis environ deux ans, la tendance à la baisse des taux d'impôt sur les sociétés s'intensifie partout à travers le monde. Ces dispositions s'accompagnent néanmoins généralement de mesures restrictives en matière d'utilisation des déficits reportables et de déduction des charges financières. Aux Etats-Unis, l'instauration d'une imposition spécifique des multinationales « <i>Base Erosion Anti-Abuse Tax</i> » (BEAT) n'a pas d'impact sur Altran car le Groupe ne satisfait pas aux critères d'assujettissement. S'agissant de la réforme fiscale américaine promulguée le 22 décembre 2017, Aricent travaille actuellement à l'estimation des différents impacts sur ses comptes, étant précisé que son exercice financier sera clos au 31 mars 2018. Ces impacts ne sont donc pas reflétés dans les informations financières consolidées résumées <i>pro forma</i> (non auditées), à l'exclusion de la baisse du taux d'impôt différé. Il semble</p>
--	--	---

		<p>que les autres effets potentiels de la réforme fiscale américaine ne devraient pas avoir d'impact significatif sur les comptes.</p> <p>Autres investissements, acquisitions, partenariats et cessions</p> <p>Outre l'Acquisition d'Aricent annoncée en novembre 2017, le dynamisme des opérations de croissance externe d'Altran s'est traduit par la réalisation de quatre acquisitions (Benteler Engineering Services, Pricol Technologies, Global Edge Software et d'Information Risk Management) et la création d'une joint-venture avec Telnet en 2017. Par ailleurs, le Groupe a cédé en décembre 2017 ses activités dans le secteur distribution de l'énergie aux Etats-Unis (« utilities services »), afin de permettre à Altran US de se focaliser sur ses activités cœur de métier. Afin de soutenir son positionnement, le Groupe procède également à des investissements dans les nouvelles technologies soit au travers de prises de participations minoritaires dans des <i>start-ups</i> soit au travers de co-investissements avec des partenaires industriels.</p> <p>Tendances et perspectives</p> <p>Les résultats financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 démontrent que le processus de transformation initié en 2015 porte ses fruits. À la lumière de l'Acquisition, les objectifs financiers précédemment fixés pour 2020 dans le cadre du plan stratégique Altran 2020. Ignition (notamment en termes de chiffre d'affaires, d'<i>EBIT</i> et de <i>Free Cash Flow</i>) sont devenus caducs. Altran présentera ainsi un nouveau plan stratégique lors d'une Journée Investisseurs (<i>Investor Day</i>) qui se tiendra le 28 juin 2018.</p> <p>A la suite de l'Acquisition, le Société a l'intention de se concentrer principalement sur l'intégration opérationnelle d'Aricent et de ses filiales et sur sa croissance organique. L'utilisation de la trésorerie du Groupe combiné incluant Aricent sera par ailleurs essentiellement dédiée à la réduction de son taux de levier avec l'objectif que celui-ci se situe à 2,5x dans les deux années suivant la date de réalisation de l'Acquisition. Il est cependant possible que le Groupe réalise durant cette période des acquisitions ciblées dans le but notamment d'acquérir certaines compétences spécifiques recherchées.</p>																																																							
B.5	Groupe auquel la Société appartient	La Société est la société mère du Groupe, qui comptait 85 filiales consolidées au 31 décembre 2017, dont 12 situées en France.																																																							
B.6	Principaux actionnaires	<p>À la connaissance de la Société, la répartition du capital et des droits de vote de la Société au 31 décembre 2017 était la suivante :</p> <table border="1" data-bbox="491 1451 1477 1930"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="6">31 décembre 2017</th> </tr> <tr> <th>Nombre d'actions</th> <th>% du capital social</th> <th>Nombre de droits de vote théoriques</th> <th>% de droits de vote théorique</th> <th>Nombre de droits de vote exerçables en AG</th> <th>% de droits de vote exerçables en AG</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Altrafin Participations</td> <td>14 796 677</td> <td>8,42 %</td> <td>23 072 756</td> <td>12,26 %</td> <td>23 072 756</td> <td>12,47 %</td> </tr> <tr> <td>Alexis Kniazeff & famille*</td> <td>2 493 100</td> <td>1,42 %</td> <td>4 132 202</td> <td>2,20 %</td> <td>4 132 202</td> <td>2,23 %</td> </tr> <tr> <td>Hubert Martigny*</td> <td>2 489 495</td> <td>1,42 %</td> <td>4 126 344</td> <td>2,19 %</td> <td>4 126 344</td> <td>2,23 %</td> </tr> <tr> <td>Total concert initial</td> <td>19 779 272</td> <td>11,25 %</td> <td>31 331 302</td> <td>16,65%</td> <td>31 331 302</td> <td>16,94 %</td> </tr> <tr> <td>Managers (actionnaires d'Altimus)</td> <td>89 000</td> <td>0,05 %</td> <td>89 000</td> <td>0,05 %</td> <td>89 000</td> <td>0,05 %</td> </tr> <tr> <td>Maurice Tchenio</td> <td>373 000</td> <td>0,21 %</td> <td>373 000</td> <td>0,20 %</td> <td>373 000</td> <td>0,20 %</td> </tr> </tbody> </table>		31 décembre 2017						Nombre d'actions	% du capital social	Nombre de droits de vote théoriques	% de droits de vote théorique	Nombre de droits de vote exerçables en AG	% de droits de vote exerçables en AG	Altrafin Participations	14 796 677	8,42 %	23 072 756	12,26 %	23 072 756	12,47 %	Alexis Kniazeff & famille*	2 493 100	1,42 %	4 132 202	2,20 %	4 132 202	2,23 %	Hubert Martigny*	2 489 495	1,42 %	4 126 344	2,19 %	4 126 344	2,23 %	Total concert initial	19 779 272	11,25 %	31 331 302	16,65%	31 331 302	16,94 %	Managers (actionnaires d'Altimus)	89 000	0,05 %	89 000	0,05 %	89 000	0,05 %	Maurice Tchenio	373 000	0,21 %	373 000	0,20 %	373 000	0,20 %
	31 décembre 2017																																																								
	Nombre d'actions	% du capital social	Nombre de droits de vote théoriques	% de droits de vote théorique	Nombre de droits de vote exerçables en AG	% de droits de vote exerçables en AG																																																			
Altrafin Participations	14 796 677	8,42 %	23 072 756	12,26 %	23 072 756	12,47 %																																																			
Alexis Kniazeff & famille*	2 493 100	1,42 %	4 132 202	2,20 %	4 132 202	2,23 %																																																			
Hubert Martigny*	2 489 495	1,42 %	4 126 344	2,19 %	4 126 344	2,23 %																																																			
Total concert initial	19 779 272	11,25 %	31 331 302	16,65%	31 331 302	16,94 %																																																			
Managers (actionnaires d'Altimus)	89 000	0,05 %	89 000	0,05 %	89 000	0,05 %																																																			
Maurice Tchenio	373 000	0,21 %	373 000	0,20 %	373 000	0,20 %																																																			

Total concert	20 241 272	11,51 %	31 793 302	16,90 %	31 793 302	17,19 %
Auto-détention	3 205 841	1,82 %	3 205 841	1,70 %	0	0 %
Flottant	152 353 152	86,66 %	153 159 607	81,40 %	153 159 607	82,81 %
Total d'actions en circulation	175 800 265	100 %	188 158 750	100 %	184 952 909	100 %

* Droits de vote apportés en jouissance à Altrafin Participations.

Altrafin Participations agit de concert avec les fondateurs de la Société, M. Alexis Kniazeff (et sa famille) et M. Hubert Martigny, avec certains membres du Comité Exécutif du Groupe au travers d'Altimus, actionnaire d'Altrafin Participations, et avec M. Maurice Tchenio. Altrafin Participations est une société par actions simplifiée détenue à hauteur de 54,73 % par le FCPI Apax France VII, 41,29 % par Altamir (anciennement Altamir Amboise), 2,44 % par Altimus et 1,54 % par AlphaOmega.

Au 31 décembre 2017, les actions détenues par le concert représentaient 11,51 % du capital, 16,90 % des droits de vote théoriques et 17,19 % des droits de vote exerçables de la Société.

Un droit de vote double est attribué aux actions ayant fait l'objet d'une détention au nominatif par un actionnaire pendant une durée minimale de 4 ans en application de l'article 9 des statuts de la Société. Au 31 décembre 2017, 12 358 485 actions bénéficiaient d'un droit de vote double.

B.7	Information financières historiques clés sélectionnées	Principaux chiffres clés				
		Les informations financières présentées ci-dessous sont issues des comptes consolidés (audités) du Groupe pour les exercices clos les 31 décembre 2015, 2016 et 2017, établis conformément au référentiel de normes internationales financières (IFRS) tel qu'adopté dans l'Union européenne.				
		Informations financières sélectionnées du compte de résultat consolidé du Groupe				
		<i>(en millions d'euros)</i>				
		Déc. 2017	Déc. 2016*	Déc. 2016	Déc. 2015	
		Chiffre d'affaires	2 282,2	2 074,1	2 120,1	1 945,1
		Autres produits de l'activité	69,4	66,7	66,7	59,0
		Produits des activités ordinaires	2 351,6	2 140,8	2 186,8	2 004,1
		Marge brute	660,7	610,4	616,4	558,1
		Frais généraux	(414,4)	(393,6)	(396,7)	(372,2)
		Résultat opérationnel courant des activités poursuivies	246,3	216,8	219,7	185,9
		Autres produits et charges opérationnels non récurrents	(39,0)	(21,7)	(22,4)	(26,6)
		Amortissement de droits incorporels et dépréciation des écarts d'acquisition	(4,3)	(6,9)	(6,9)	(4,3)
		Résultat opérationnel des activités poursuivies	203,0	188,2	190,4	155,0
		Coût de l'endettement financier net	(11,8)	(13,4)	(13,4)	(10,7)
		Autres produits financiers	9,2	10,6	10,6	17,7
		Autres charges financières	(17,5)	(12,5)	(12,5)	(18,1)
		Charge d'impôt	(42,8)	(51,7)	(52,5)	(43,3)
		Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	(0,4)	0,0	0,0	0,1
		Résultat net des activités poursuivies	139,7	121,2	122,6	100,7
		Résultat net d'impôt des activités abandonnés	(8,9)	1,4	N/A	N/A
		Résultat net	130,8	122,6	122,6	100,7
		Intérêts minoritaires	(0,0)	(0,1)	(0,1)	(0,2)

Ne pas diffuser, directement ou indirectement, aux Etats-Unis, au Canada, au Japon ou en Australie

Résultat net groupe	130,8	122,5	122,5	100,5
Résultat par action (en euros) des activités poursuivies	0,81	0,70	0,71	0,58

* Données 2016 retraitées de l'activité américaine « utilities services » cédée en décembre 2017.

Informations financières sélectionnées du bilan consolidé du Groupe

Actif

(en millions d'euros)	Déc. 2017	Déc. 2016	Déc. 2015
Ecart d'acquisition nets	901,8	805,8	738,3
Immobilisations incorporelles	90,0	81,3	82,4
Immobilisations corporelles	92,2	74,1	64,7
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	-	0,2	0,2
Actifs financiers non courants	39,2	37,9	32,6
Impôts différés actif	96,2	91,5	106,5
Actifs d'impôts non courants	117,2	108,6	97,3
Autres actifs non courants	4,8	2,4	2,4
Total actif non courant	1 341,4	1 201,8	1 124,4
Stocks et en-cours	7,1	7,1	4,7
Clients et autres débiteurs	616,5	514,1	492,3
Actifs financiers courants	13,0	53,3	11,6
Equivalents de trésorerie	203,9	285,1	293,4
Trésorerie	169,0	193,2	231,2
Total actif courant	1 009,5	1 052,8	1 033,2
TOTAL ACTIF	2 350,9	2 254,6	2 157,6

Passif

(en millions d'euros)	Déc. 2017	Déc. 2016	Déc. 2015
Capitaux propres	890,5	862,3	794,4
Passifs financiers non courants	1,2	268,7	304,6
Autres passifs non courants	144,4	113,9	145,0
Total passif non courant	145,6	382,6	449,6
Fournisseurs et autres créditeurs courants	568,7	561,6	520,8
Autres passifs courants	746,1	448,1	392,8
Total passif courant	1 314,8	1 009,7	913,6
TOTAL PASSIF	2 350,9	2 254,6	2 157,6

Informations financières sélectionnées des flux de trésorerie consolidés du Groupe

(en millions d'euros)	Déc. 2017	Déc. 2016*	Déc. 2016	Déc. 2015
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	225,2	212,7	215,3	189,4
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(4,6)	(61,0)	(63,0)	(35,6)
Flux nets de trésorerie d'exploitation	220,6	151,7	152,3	153,8
Intérêts nets décaissés	(9,9)	(10,1)	(10,1)	(9,5)
Impôts payés	(44,9)	(31,6)	(31,6)	(28,4)
Impact cash autres produits et charges financières	(1,8)	(3,3)	(3,2)	(1,8)
Impact cash des cessations d'activité lié à l'activité	(3,0)	0,6	N/A	N/A
Flux net de trésorerie généré par l'activité	161,0	107,4	107,4	114,1
Impact cash des cessations d'activité lié aux opérations d'investissement	0,1	(0,2)	N/A	N/A
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(169,5)	(181,1)	(181,1)	(204,6)
Impact cash des cessations d'activité lié aux opérations de financement	0,0	0,0	N/A	N/A
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(88,2)	30,4	30,4	165,6

* Données 2016 retraitées de l'activité américaine « utilities services » cédée en décembre 2017.

B.8

Informations financières pro forma

Des informations financières consolidées résumées *pro forma* (non auditées) du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 ont été établies sur la base (i) des comptes consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 établis en normes IFRS et (ii) des comptes consolidés d'Arcent pour la période de 12 mois arrêtée le 30 septembre 2017 établis en normes comptables américaines (US GAAP) ayant fait l'objet d'une revue limitée par les commissaires aux comptes d'Arcent. Ces informations financières consolidées *pro forma* sont destinées à appréhender l'impact de l'Acquisition d'Arcent et des opérations de financement et de refinancement y afférentes comme si ces opérations étaient intervenues (i) au premier jour de l'exercice s'agissant du compte de résultat, et (ii) au dernier jour de l'exercice s'agissant de l'état de la situation financière.

Les informations financières consolidées résumées *pro forma* (non auditées) sont basées sur des estimations préliminaires et des hypothèses que la Société considère comme raisonnables et fournies uniquement à titre indicatif. En particulier, s'agissant de l'information financière d'Arcent, celle-ci ne prend pas en compte les résultats effectivement réalisés au cours du trimestre clos le 31 décembre 2017, mais intègrent en revanche les résultats effectivement réalisés au cours du trimestre clos le 31 décembre 2016 ; par ailleurs, Arcent établissant ses comptes en US GAAP, des reclassements et retraitements ont été effectués afin de les présenter selon les principes comptables IFRS d'Altran et les agrégats financiers concernés ont été convertis du dollar US en Euro.

Les estimations et les hypothèses utilisées dans la préparation des informations financières consolidées résumées *pro forma* pourraient être sensiblement différentes des résultats réels ou futurs du Groupe. Par conséquent, ces informations financières *pro forma* n'ont pas pour objet d'indiquer les résultats qui auraient effectivement été réalisés si les transactions avaient été conclues à la date susvisée ou pour les périodes présentées ou les résultats qui pourraient être réalisés à l'avenir.

Les informations financières consolidées résumées *pro forma* présentées à la section 5.8.1 « Information financière consolidée résumée *pro forma* (non auditée) » incluent le compte de

Ne pas diffuser, directement ou indirectement, aux Etats-Unis, au Canada, au Japon ou en Australie

résultats consolidé *pro forma* pour l'exercice clos au 31 décembre 2017, et l'état de la situation financière consolidée *pro forma* au 31 décembre 2017 ainsi que des notes explicatives.

Compte de résultat consolidé pro forma pour l'exercice clos au 31 décembre 2017

En milliers d'€	Données historiques Altran	Aricent 12 derniers mois glissants au 30 septembre 2017	Ajustements pro forma non audités				Information consolidée pro forma non auditée
			Reclassements Aricent	Acquisition, financement et refinancement	Regroupement d'entreprise	Autres ajustements	
	Note 1	Note 2	Note 3	Note 4	Note 5	Note 6	
Compte de résultat							
Chiffre d'affaires	2 282 195	596 030				27 818	2 906 043
Autres produits de l'activité	69 412		7 355				76 767
Produits des activités ordinaires	2 351 607	596 030	7 355			27 818	2 982 810
Achats consommés	(36 377)	(385 082)	385 082				(36 377)
Variation des travaux en-cours	912						912
Charges externes	(441 995)	(120 542)	(12 239)			(7 772)	(582 547)
Charges de personnel	(1 605 116)		(318 248)			(8 798)	(1 932 162)
Charges de personnel - paiement en actions	(2 309)		(3 043)			2 598	(2 754)
Impôts et taxes	(2 879)		(534)				(3 413)
Dotations aux amortissements et provisions nettes	(7 333)	(11 499)	(28 211)			(5 782)	(52 825)
Autres charges opérationnelles	(10 165)		(214)				(10 379)
Résultat opérationnel courant	246 345	78 907	29 948			8 064	363 265
Autres produits opérationnels non récurrents	22		3 888			5 196	9 106
Autres charges opérationnelles non récurrentes	(39 029)		(12 297)	(24 055)		(261)	(75 642)
Autres produits et charges opérationnels non récurrents	(39 007)		(8 409)	(24 055)		4 935	(66 536)
Dépréciation des écarts d'acquisition					(7 697)		(23 459)
Amortissements des droits incorporels	(4 263)		(11 499)				(15 762)
Résultat opérationnel	203 075	78 907	10 040	(24 055)	(7 697)	12 999	273 270
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	2 808						2 808
Coût de l'endettement financier brut	(14 590)	(73 826)	4 941	23 923			(59 552)
Coût de l'endettement financier net	(11 782)	(73 826)	4 941	23 923			(56 744)
Autres produits financiers	9 216	9 032	(8 980)				9 268
Autres charges financières	(17 594)		(5 442)	2 459			(20 578)
Charge / Produit d'impôt	(42 780)	(17 092)	(559)	19 335	1 987	(1 238)	(40 347)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	(414)						(414)
Résultat net avant résultat des activités abandonnées	139 721	(2 979)	(0)	21 662	(5 709)	11 761	164 456
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	(8 885)						(8 885)
Résultat net	130 836	(2 979)	(0)	21 662	(5 709)	11 761	155 571
Participations ne donnant pas le contrôle	(68)	(607)					(675)
Résultat net groupe	130 768	(3 587)	(0)	21 662	(5 709)	11 761	154 895

Etat de la situation financière consolidée pro forma au 31 décembre 2017

Actif

En milliers d'€	Données historiques Altran	Données intermédiaires Aricent	Ajustements pro forma non audités				Information consolidée pro forma non auditée
			Reclassements Aricent	Acquisition, financement et refinancement	Regroupement d'entreprise	Autres ajustements	
	Note 1	Note 2	Note 3	Note 4	Note 5	Note 6	
Etat de la situation financière consolidée							
Écarts d'acquisition nets	901 762	323 506			1 136 069		2 361 337
Immobilisations incorporelles	89 989	308 539			161 778		560 306
Terrains & constructions	41 336						41 336
Autres immobilisations corporelles	50 851	42 431					93 282
Immobilisations corporelles	92 187	42 431					134 618
Participations comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence							
Actifs financiers non courants	39 239		8 511	907 579	(907 653)		47 676
Impôts différés actif	96 231		3 418	5 109		(1 867)	114 978
Actifs d'impôts non courants	117 245		18 762		(4 308)		131 699
Autres actifs non courants	4 766	38 864	(28 943)			7 228	21 916
Total actif non courant	1 341 419	713 341	1 748	912 688	397 974	5 362	3 372 531
Stocks et en-cours	7 103						7 103
Avances et acomptes versés sur commandes	303		1 362				1 665
Clients et comptes rattachés	481 316	152 973					634 289
Autres créances	134 869	18 204	(3 112)			12 790	162 751
Clients et autres débiteurs	616 488	171 177	(1 750)			12 790	798 705
Actifs financiers courants	12 954		2				12 956
Équivalents de trésorerie	203 911			(203 911)			
Trésorerie	169 015	36 165		66 255	(34 720)	(13 045)	223 669
Total actif courant	1 009 471	207 341	(1 748)	(137 656)	(34 720)	(255)	1 042 433
TOTAL ACTIF	2 350 890	920 682	0	775 031	363 254	5 107	4 414 964

Passif

En milliers d'€	Données historiques Altran	Données intermédiaires Aricent	Ajustements pro forma non audités				Information consolidée pro forma non auditée
			Reclassements Aricent	Acquisition, financement et refinancement	Regroupement d'entreprise	Autres ajustements	
	Note 1	Note 2	Note 3	Note 4	Note 5	Note 6	
Etat de la situation financière consolidée							
Capitaux propres - part du Groupe	920 607	(262 765)		699 151	262 765	3 329	1 623 087
Participations ne donnant pas le contrôle	(30 100)	4 525			(400)		(25 975)
Capitaux propres	890 507	(258 240)		699 151	262 365	3 329	1 597 112
Emprunts obligataires long terme							
Emprunts et dettes auprès d'établissement de crédit long terme	7	755 749		809 638	9 997		1 575 391
Autres passifs financiers long terme	1 180		4 150		(3 503)		1 828
Passifs financiers non courants	1 187	755 749	4 150	809 638	6 495		1 577 219
Provisions pour risques et charges long terme	47 661		19 944		58 242	2 033	127 880
Avantages du personnel long terme	38 941		19 458				58 399
Dettes sur immobilisations long terme	93		106 594				106 687
Impôts différés passif	19 270	56 947			37 502		113 719
Dettes sur titres long terme	32 853						32 853
Autres passifs long terme	5 579	163 801	(150 147)				19 233
Autres passifs non courants	144 397	220 748	(4 150)		95 743	2 033	458 771
Total passif non courant	145 584	976 497	(0)	809 638	102 238	2 033	2 035 990
Fournisseurs et comptes rattachés	135 918	88 785	(64 986)	(8 001)		(255)	151 461
Dettes fiscales exigibles	111 087		6 267	(18 178)	2		99 178
Avantages du personnel courants	214 464		31 199		1 182		246 844
Dettes sur immobilisations	4 277		71 952				76 229
Autres dettes courantes	102 939	69 307	(52 458)				119 788
Fournisseurs et autres créditeurs courants	568 685	158 092	(8 027)	(26 179)	1 183	(255)	693 500
Provisions pour risques et charges court terme	17 056		953				18 009
Dettes sur titres court terme	6 249						6 249
Passifs financiers courants	722 809	44 333	7 074	(707 579)	(2 533)		64 104
Autres passifs courants	746 114	44 333	8 027	(707 579)	(2 533)		88 362
Total passif courant	1 314 799	202 426	0	(733 758)	(1 350)	(255)	781 862
TOTAL PASSIF	2 350 890	920 682	(0)	775 031	363 254	5 107	4 414 964

B.9	Prévisions ou estimations de bénéfices	Sans objet.
B.10	Réserves sur les informations financières historiques	Sans objet.
B.11	Explication si le fonds de roulement net de l'émetteur n'est pas suffisant au regard de ses obligations actuelles	Sans objet.
Section C – Valeurs mobilières		
C.1	Nature, catégorie et numéro d'identification des valeurs mobilières	<p>Les actions nouvelles dont l'admission aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext à Paris (« Euronext Paris ») est demandée sont des actions ordinaires de même catégorie que les actions existantes de la Société, à émettre au prix unitaire de 9,23 euros, prime d'émission incluse.</p> <p>Les actions nouvelles porteront jouissance courante et donneront droit à toutes les distributions effectuées par la Société à compter de leur émission (voir section C.4 du présent résumé).</p> <p>Les actions seront admises aux négociations sur Euronext Paris dès leur émission prévue le 17 avril 2018, selon le calendrier indicatif. Elles seront immédiatement assimilées aux actions existantes de la Société, déjà négociées sur Euronext Paris, et seront négociables, à compter de cette date sur la même ligne de cotation que ces actions.</p> <p>Libellé pour les actions : ALTRAN TECHN. Code ISIN : FR0000034639 LEI : 969500T0V37NV3M8PR58 Mnémonique : ALT Compartiment : Compartiment A Secteur d'activité : <i>Software & Computer Services</i> Classification ICB : 9530</p>
C.2	Devise d'émission	Euro.
C.3	Nombre d'actions émises / Valeur nominale des actions	L'émission porte sur 81 220 840 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0,50 euro chacune, à libérer intégralement en numéraire lors de la souscription.
C.4	Droits attachés aux actions	<p>Les actions nouvelles seront, dès leur création, soumises à toutes les stipulations des statuts de la Société. En l'état actuel de la législation française et des statuts de la Société, les principaux droits attachés aux actions nouvelles émises dans le cadre de l'augmentation de capital sont les suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> – droit à dividendes ; – droit de vote, étant précisé qu'un droit de vote double est conféré aux actions pour lesquelles il est justifié une inscription nominative depuis quatre (4) ans au moins au nom du même actionnaire ; – droit préférentiel de souscription de titres de même catégorie ;

		<ul style="list-style-type: none"> - droit de participation à tout excédent en cas de liquidation ; et - droit d'information des actionnaires. 												
C.5	Restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières	Aucune clause statutaire ne limite la libre négociabilité des actions composant le capital social de la Société.												
C.6	Demande d'admission à la négociation	<p>Les actions nouvelles seront admises sur Euronext Paris, dès leur émission prévue le 17 avril 2018, sur la même ligne de cotation que les actions existantes de la Société (Code ISIN : FR0000034639).</p> <p>Aucune autre demande d'admission aux négociations sur un marché réglementé n'a été formulée par la Société.</p>												
C.7	Politique en matière de dividendes	<p>La Société détermine le montant d'éventuelles distributions futures en prenant en considération divers facteurs, dont notamment les conditions générales de l'activité de la Société et en particulier ses objectifs stratégiques, sa situation financière, les opportunités qu'elle souhaite saisir et les dispositions légalement applicables.</p> <p>En outre, la capacité de la Société à distribuer des dividendes à ses actionnaires est susceptible d'être restreinte par l'application des stipulations du contrat de financement (<i>Senior Facilities Agreement</i>) conclu dans le cadre de l'Acquisition d'Aricent. En effet, au-delà d'un taux de levier de 2,5x, une partie des flux de trésorerie excédentaires (<i>excess cash flow</i>, tel que ce terme est défini dans le <i>Senior Facilities Agreement</i>) doit être affectée au remboursement anticipé des prêts au titre du <i>Senior Facilities Agreement</i> : 25% devront ainsi être affectés au remboursement anticipé de ces prêts si le taux de levier est compris entre 2,5x et 3,0x et 50% devront être affectés au remboursement anticipé de ces prêts si le taux de levier est supérieur ou égal à 3,0x. En outre, dans l'hypothèse où un cas de défaut au titre du <i>Senior Facilities Agreement</i> se produirait et où un taux de levier particulièrement élevé serait simultanément constaté, la Société ne pourrait pas, sans avoir obtenu l'accord préalable des prêteurs, procéder à une distribution, quel qu'en soit le montant.</p> <p>Pour une description de l'Acquisition d'Aricent ainsi que des modalités de son financement, se référer à la section B.4a du présent résumé.</p> <p>Sous réserve de l'ensemble des éléments mentionnés ci-dessus, la Société envisage de maintenir une rémunération de ses actionnaires en ligne avec les pratiques antérieures, étant précisé que toute distribution serait soumise au vote des actionnaires à l'occasion de chaque assemblée générale annuelle, et ce sur proposition du Conseil d'administration.</p> <p>La Société n'a procédé à aucune distribution de dividendes stricto sensu, c'est-à-dire prélevés sur son bénéfice ou sur ses réserves, au cours des exercices clos le 31 décembre 2015, le 31 décembre 2016 et le 31 décembre 2017. Il est en revanche rappelé que des distributions de prime d'émission ont été effectuées au cours de ces exercices à hauteur des montants indiqués ci-dessous :</p> <table border="1" data-bbox="560 1682 1453 1957"> <thead> <tr> <th>Exercice</th> <th>Montant distribué par action</th> <th>Montant global voté par l'assemblée générale ordinaire annuelle</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Distributions effectuées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017</td> <td>0,24 €</td> <td>42 192 063,60 €</td> </tr> <tr> <td>Distributions effectuées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016</td> <td>0,19 €</td> <td>33 402 050,35 €</td> </tr> <tr> <td>Distributions effectuées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015</td> <td>0,15 €</td> <td>26 255 806,35 €</td> </tr> </tbody> </table> <p>Le Conseil d'administration a décidé lors de sa séance du 26 février 2018 de proposer à l'Assemblée générale des actionnaires de la Société de fixer à 0,24 euro par action le montant du dividende qui serait distribué à chacune des actions de la Société ayant droit au dividende au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017.</p>	Exercice	Montant distribué par action	Montant global voté par l'assemblée générale ordinaire annuelle	Distributions effectuées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017	0,24 €	42 192 063,60 €	Distributions effectuées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016	0,19 €	33 402 050,35 €	Distributions effectuées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015	0,15 €	26 255 806,35 €
Exercice	Montant distribué par action	Montant global voté par l'assemblée générale ordinaire annuelle												
Distributions effectuées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017	0,24 €	42 192 063,60 €												
Distributions effectuées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016	0,19 €	33 402 050,35 €												
Distributions effectuées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015	0,15 €	26 255 806,35 €												

Section D – Risques		
D.1	Principaux risques propres à la Société ou à son secteur d'activité	<p>Les investisseurs sont invités à prendre en considération les principaux facteurs de risque spécifiques au Groupe et à ses activités qui comprennent notamment les risques identifiés ci-dessous. Il est précisé que la Société s'est efforcée d'identifier les risques qui sont susceptibles d'avoir un effet défavorable significatif sur la situation du groupe dans son ensemble, comprenant la Société et l'ensemble de ses filiales, lesquelles incluent les sociétés du groupe Aricent depuis le 20 mars 2018, date de réalisation de l'Acquisition. Toutefois, malgré les travaux de <i>due diligence</i> conduits afin d'identifier les risques liés à Aricent et à ses filiales et compte tenu du caractère extrêmement récent de la réalisation de l'Acquisition, certains risques liés à Aricent et à ses filiales pourraient ne pas avoir été identifiés.</p> <p>(i) Risques liés au secteur d'activité du Groupe, notamment ceux liés :</p> <ul style="list-style-type: none"> à la diminution de la demande pour les services d'ingénierie et de R&D externalisées, notamment en raison de conditions économiques volatiles ou incertaines ; à l'émergence d'un environnement concurrentiel accru avec des concurrents disposant potentiellement de ressources financières, commerciales ou humaines supérieures à celles du Groupe ; à l'incapacité du Groupe à s'adapter avec succès aux changements technologiques et à assimiler les nouvelles technologies ou à renouveler ses technologies suffisamment rapidement pour répondre aux demandes de ses clients ; au fait pour le Groupe de ne pas entrer dans les nouveaux panels des donneurs d'ordre en croissance ou d'être exclu d'un panel sur lequel il figurait ; à la médiatisation de difficultés éventuelles du Groupe relatives à l'exécution de projets d'importance ou sensibles, au comportement de ses équipes dans leurs interactions avec les tiers et les clients ou encore aux performances, aux offres ou à la politique de ressources humaines du Groupe ; <p>(ii) Risques liés à l'activité du Groupe, notamment ceux liés :</p> <ul style="list-style-type: none"> à la remise en cause des contrats conclus par le Groupe avec ses clients principaux, ces derniers concentrant une part significative du chiffre d'affaires du Groupe ; aux conséquences du Brexit pour le Groupe, notamment s'agissant du report de décisions d'investissements par certains clients, de la dépréciation de la livre sterling par rapport à l'euro ou encore de l'évolution réglementaire qui interviendrait au Royaume-Uni ; aux anticipations et hypothèses prises par le Groupe pour fixer le prix de ses prestations dans le cadre des projets sur lesquels il intervient ; aux difficultés du Groupe à attirer, motiver et retenir ses salariés qualifiés et aux politiques de rémunération et d'avantages sociaux que le Groupe pourrait être amené à mettre en place pour faire face à de telles difficultés ; à la capacité du Groupe à continuer à bénéficier des compétences, des efforts et de la motivation de son équipe de cadres dirigeants, tant au niveau du Groupe que dans chacun des pays dans lesquels il opère ; à la perturbation ou à la défaillance des systèmes d'information du Groupe, liée notamment à des accès non-autorisés, des attaques de pirates, des virus et des logiciels malveillants ; à la détérioration des relations sociales et à l'incapacité du Groupe à restructurer sa masse salariale, ses activités et ses installations ou encore à prolonger ou renouveler les accords d'entreprise spécifiques existants ou à négocier de nouveaux accords à des conditions favorables ; <p>(iii) Risques liés à l'Acquisition d'Aricent, notamment ceux liés :</p> <ul style="list-style-type: none"> à la baisse du cours de l'action Altran après la réalisation de l'Acquisition d'Aricent, notamment en raison d'une intégration d'Aricent au sein du Groupe plus lente ou moins fluide

		<p>qu'attendue ;</p> <p>à la non-réalisation d'une partie ou de l'ensemble des synergies attendues de l'Acquisition d'Aricent à moyen terme ;</p> <p>à la survenance de difficultés significatives et imprévues au cours de l'intégration des activités du Groupe et d'Aricent et à l'implication des équipes de direction du Groupe requise à cet effet ;</p> <p>à l'évolution défavorable du profil de risque du Groupe à la suite de l'Acquisition d'Aricent en raison notamment de l'exposition accrue aux industries dans lesquelles opèrent les principaux clients d'Aricent ;</p> <p>aux contraintes résultant des nouveaux financements conclus dans le cadre de l'Acquisition d'Aricent et limitant la capacité distributive et la liberté d'investissement ou d'emprunt du Groupe ou renchérissant ses coûts de financement, en particulier lorsque le taux de levier du Groupe excède certains seuils et à l'obligation de remboursement anticipé des financements en cas de « changement de contrôle » au sens du <i>Senior Facilities Agreement</i> ;</p> <p>à l'incapacité du groupe Altran à garantir que la due diligence effectuée dans le cadre du processus d'acquisition a permis d'identifier ou évaluer tous les éventuels problèmes, risques ou passifs importants au sein d'Aricent ;</p> <p>à la mise en œuvre de clauses de changement de contrôle contenues dans les contrats conclus par Aricent et ses filiales en particulier avec des clients ;</p> <p>aux engagements financiers d'Aricent et de ses filiales dans le cadre des contrats conclus avec IBM, notamment en cas de violation par Aricent de l'une de ses obligations significatives au titre de ces partenariats avec IBM ou en raison d'une diminution des revenus perçus par IBM auprès des clients utilisateurs, d'une concurrence de produits plus récents ou d'une obsolescence de la technologie concernée ;</p> <p>à l'incapacité du Groupe à conserver les dirigeants et salariés clés d'Aricent ;</p> <p>aux différences entre les résultats opérationnels et à la situation financière du Groupe et ceux présentés dans les informations financières pro forma non auditées ;</p> <p>à l'apparition d'un écart d'acquisition significatif à la suite de l'Acquisition d'Aricent, susceptible de faire l'objet d'une dépréciation notamment en cas de changements significatifs défavorables, présentant un caractère durable, affectant l'environnement économique ou les hypothèses ou objectifs retenus à la date d'acquisition ;</p> <p>(iv) Risques juridiques, notamment ceux liés :</p> <p>à la réglementation applicable à certains secteurs dans lesquels le Groupe exerce ses activités, en particulier si des manquements à cette réglementation étaient accompagnés d'actes d'espionnage industriel, et aux différentes réglementations internationales et nationales relatives à la protection de données personnelles ;</p> <p>à l'existence de litiges ;</p> <p>à l'incapacité du Groupe à prévenir la violation de ses droits de propriété intellectuelle ou la formation d'opposition à ces droits et à la faculté du Groupe à poursuivre tout ou partie de son activité en cas de poursuite par des tiers pour des potentielles infractions au droit sur la propriété intellectuelle ;</p> <p>aux lois et règlements comportant des sanctions économiques ;</p> <p>(v) Risques comptables, financiers et fiscaux, notamment ceux liés :</p> <p>au risque de crédit / de contrepartie, qui concerne principalement les créances clients ;</p> <p>au risque de liquidité ;</p> <p>au risque de taux ;</p> <p>au risque de dépréciation des actifs incorporels, en particulier des écarts d'acquisition, pouvant notamment résulter d'une baisse de la performance du Groupe, d'une baisse des flux de</p>
--	--	--

		<p>trésorerie futurs attendus, de conditions de marché défavorables ou de modifications défavorables des lois et règlements applicables, la concrétisation d'un tel risque étant susceptible d'entraîner une diminution significative des résultats du Groupe et de ses capitaux propres ;</p> <p>aux prélèvements obligatoires dont le coût pourrait s'avérer supérieur aux montants éventuellement provisionnés ; et</p> <p>aux polices d'assurance, qui pourraient couvrir de manière seulement partielle certains risques auxquels le Groupe est exposé.</p>
D.3	Principaux risques propres aux actions nouvelles	<p>Les principaux facteurs de risque liés aux actions nouvelles figurent ci-après :</p> <p>le marché des droits préférentiels de souscription pourrait n'offrir qu'une liquidité limitée et être sujet à une grande volatilité ;</p> <p>les actionnaires qui n'exerceraient pas leurs droits préférentiels de souscription verraient leur participation dans le capital de la Société diluée ;</p> <p>le prix de marché des actions de la Société pourrait fluctuer et baisser en dessous du prix de souscription des actions nouvelles émises sur exercice des droits préférentiels de souscription ;</p> <p>la volatilité et la liquidité des actions de la Société pourraient fluctuer significativement ;</p> <p>des ventes de droits préférentiels de souscription ou d'actions de la Société pourraient intervenir sur le marché respectivement pendant ou après la période de négociation des droits préférentiels de souscription ou la période de souscription, ce qui pourrait avoir un impact défavorable sur la valeur des droits préférentiels de souscription ou le prix de marché de l'action de la Société ou ;</p> <p>en cas de baisse du prix de marché des actions de la Société, les droits préférentiels de souscription pourraient perdre tout ou partie de leur valeur ;</p> <p>le contrat de garantie conclu avec les Garants ne constitue pas une garantie de bonne fin au sens de l'article L. 225-145 du Code de commerce et pourrait être résilié dans les conditions usuelles, ou en cas de survenance d'un événement significatif défavorable, et ce jusqu'à (et y compris) la date de règlement-livraison de l'offre. En cas de résiliation du contrat de garantie par les Garants et si le montant des souscriptions reçues représente moins des trois quarts de l'émission décidée, l'augmentation de capital sera alors annulée et les investisseurs qui auraient acquis des droits préférentiels de souscription sur le marché auraient acquis des droits devenus sans objet, ce qui les conduirait à réaliser une perte égale au prix d'acquisition des droits préférentiels de souscription ;</p> <p>le montant des dividendes reçus par les investisseurs pourrait être inférieur à celui indiqué dans la politique de distribution des dividendes de la Société ; et</p> <p>la proposition de taxe sur les transactions financières européenne pourrait, si elle était adoptée et transposée dans les législations nationales, augmenter les frais de transaction sur les instruments financiers de la Société et pourrait réduire la liquidité du marché pour ces instruments.</p>
Section E – Offre		
E.1	Montant total du produit de l'augmentation de capital et estimation des dépenses totales liées à l'émission	<p>Produit brut de l'augmentation de capital : 749 668 353,20 euros.</p> <p>Estimation des dépenses liées à l'augmentation de capital (rémunération des intermédiaires financiers et frais juridiques et administratifs) : environ 32,9 millions d'euros ;</p> <p>Produit net estimé : environ 716,8 millions d'euros.</p>

<p>E.2a</p>	<p>Raisons de l'offre / Utilisation du produit de l'émission / Montant net maximum estimé du produit de l'augmentation de capital</p>	<p>Le produit net de l'augmentation de capital sera exclusivement affecté au remboursement de la totalité du prêt-relais d'un montant de 250 millions d'euros (<i>Bridge Facility</i>) et d'une partie du prêt à terme d'un montant total de 2 125 millions d'euros (<i>Term Loan B</i>) contractés en février 2018 par la Société auprès d'un syndicat bancaire dans le cadre de l'Acquisition d'Aricent, et tirés en totalité à la date du Prospectus.</p> <p>Une description de l'Acquisition d'Aricent, présentant notamment les modalités de son financement, figure à la section B.4a du présent résumé.</p> <p>Le produit net estimé de l'augmentation de capital, si elle est entièrement souscrite, est d'environ 716,8 millions d'euros.</p>
<p>E.3</p>	<p>Modalités et conditions de l'offre</p>	<p>Montant de l'augmentation de capital et nombre d'actions nouvelles à émettre</p> <p>749 668 353,20 euros par émission de 81 220 840 actions ordinaires nouvelles.</p> <p>Prix de souscription des actions nouvelles</p> <p>9,23 euros par action (0,50 euro de valeur nominale et 8,73 euros de prime d'émission) à libérer intégralement en numéraire au moment de la souscription.</p> <p>Ce prix représente une décote faciale de 33,60 % par rapport au cours de clôture de l'action Altran le 20 mars 2018, soit 13,90 euros.</p> <p>Jouissance des actions nouvelles</p> <p>Courante.</p> <p>Droit préférentiel de souscription</p> <p>La souscription des actions nouvelles sera réservée, par préférence :</p> <ul style="list-style-type: none"> aux porteurs d'actions existantes enregistrées comptablement sur leur compte-titres à l'issue de la journée comptable du 22 mars 2018, qui se verront attribuer des droits préférentiels de souscription le 23 mars 2018 ; et aux cessionnaires des droits préférentiels de souscription. <p>Les titulaires de droits préférentiels de souscription pourront souscrire du 27 mars 2018 jusqu'à la clôture de la période de souscription, soit jusqu'au 9 avril 2018 inclus, par exercice de leurs droits préférentiels de souscription :</p> <ul style="list-style-type: none"> à titre irréductible, à raison de 8 actions nouvelles pour 17 actions existantes possédées 17 droits préférentiels de souscription permettront de souscrire 8 actions nouvelles au prix de 9,23 euros par action ; et à titre réductible le nombre d'actions nouvelles qu'ils désireraient en sus de celui leur revenant du chef de l'exercice de leurs droits à titre irréductible. <p>Détachement et cotation des droits préférentiels de souscription</p> <p>Les droits préférentiels de souscription seront détachés le 23 mars 2018 et négociables sur Euronext Paris du 23 mars 2018 jusqu'à la clôture de la période de négociation des droits préférentiels de souscription, soit jusqu'au 5 avril 2018 inclus, sous le code ISIN FR0013324498. En conséquence, les actions existantes seront négociées ex-droit à compter du 23 mars 2018.</p> <p>En vertu de la délégation de compétence accordée dans sa première résolution par l'Assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la Société réunie le 26 janvier 2018, le Conseil d'administration du 20 mars 2018 a décidé en application des dispositions de l'article L. 225-210 alinéa 5 du Code de commerce de ne pas tenir compte des actions auto-détenues pour la détermination des droits préférentiels de souscription attachés aux autres actions.</p> <p>Plan d'actions de performance</p> <p>Les plans d'actions de performance mis en place en 2015, 2016 et 2017 (ensemble, les « Plans d'Actions de Performance ») seront en période d'acquisition pendant toute la durée de la période de souscription de l'augmentation de capital. En conséquence, aucun droit préférentiel de souscription</p>

	<p>ne sera attribué aux bénéficiaires des plans d'actions de performance, sauf en cas d'invalidité du bénéficiaire (correspondant au classement dans la 2^{ème} et 3^{ème} des catégories prévues à l'article L. 341-4 du Code de la sécurité sociale) ou de décès, auxquels cas les bénéficiaires ou les ayants-droit des bénéficiaires, selon le cas, qui viendraient à acquérir des actions avant le 23 mars 2018 (0h01, heure de Paris) recevront des actions assorties de droits préférentiels de souscription.</p> <p>♦ Les droits des bénéficiaires des Plans d'Actions de Performance en période d'acquisition seront préservés conformément aux dispositions légales et réglementaires et aux stipulations des règlements des Plans d'Actions de Performance.</p> <p>Valeur théorique du droit préférentiel de souscription</p> <p>1,49 euro (sur la base du cours de clôture de l'action Altran le 20 mars 2018, soit 13,90 euros).</p> <p>Le prix d'émission des actions nouvelles fait apparaître une décote de 25,60 % par rapport à la valeur théorique de l'action Altran ex-droit.</p> <p>Ces valeurs ne préjugent ni de la valeur du droit préférentiel de souscription pendant la période de négociation des droits préférentiels de souscription ni de la valeur de l'action Altran ex-droit, ni des décotes, telles qu'elles seront constatées sur le marché.</p> <p>Intentions de souscription des principaux actionnaires de la Société ou des membres de ses organes d'administration</p> <p>A la date du visa sur le Prospectus, Altrafin Participations SAS, Alexis Kniazeff (et sa famille) et Hubert Martigny, qui détiennent respectivement 8,42%, 1,42% et 1,42% du capital social de la Société, ont confirmé leur intention de souscrire à la présente augmentation de capital et d'exercer à titre irréductible, la totalité des droits préférentiels de souscription qui leur seront attribués sur la base de leurs actions existantes. Il est précisé que la réalisation de cette intention est soumise à l'absence de tout fait nouveau significatif susceptible d'avoir une influence significative sur l'évolution de l'action Altran jusqu'à la clôture de la période de souscription de l'augmentation de capital.</p> <p>La Société n'a pas connaissance d'intentions de souscription d'actionnaires de la Société autres que ceux mentionnés ci-dessus ni d'intentions de souscription de membres de ses organes d'administration.</p> <p>Garantie</p> <p>L'émission des actions nouvelles fera l'objet d'un contrat de garantie en date du 21 mars 2018 entre la Société et Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Goldman Sachs International et Morgan Stanley & Co. International plc en tant que Coordinateurs Globaux, Chefs de File et Teneurs de Livre Associés (ensemble, les « Garants »). Aux termes de ce contrat de garantie, les Garants se sont engagés, conjointement et sans solidarité entre eux, à faire souscrire par des investisseurs ou, à défaut, à souscrire eux-mêmes à l'intégralité des actions susvisées qui demeureraient non souscrites à l'issue de la période de souscription.</p> <p>Ce contrat de garantie ne constitue pas une garantie de bonne fin au sens de l'article L. 225-145 du Code de commerce.</p> <p>Ce contrat de garantie pourra être résilié à tout moment par les Garants, dans les conditions usuelles, ou en cas de survenance d'un évènement significatif défavorable, et ce jusqu'à (et y compris) la date de règlement-livraison.</p> <p>En cas de résiliation du contrat de garantie par les Garants, et si le montant des souscriptions reçues par la Société représentait moins des trois-quarts de l'émission décidée, les souscriptions seraient annulées et l'augmentation de capital ne serait pas réalisée.</p> <p>Pays dans lesquels l'offre sera ouverte au public</p> <p>L'offre sera ouverte au public en France exclusivement.</p> <p>Restrictions applicables à l'offre</p> <p>La diffusion du Prospectus, la vente des actions et des droits préférentiels de souscription, ainsi que la souscription des actions nouvelles peuvent, dans certains pays, y compris aux États-Unis d'Amérique, au Canada, en Australie ou au Japon, faire l'objet d'une réglementation spécifique.</p>
--	--

		<p>Procédure d'exercice du droit préférentiel de souscription</p> <p>Pour exercer leurs droits préférentiels de souscription, les titulaires devront en faire la demande auprès de leur intermédiaire financier habilité à tout moment entre le 27 mars 2018 et le 9 avril 2018 inclus et payer le prix de souscription correspondant.</p> <p>Les droits préférentiels de souscription non exercés à la clôture de la période de souscription, soit le 9 avril 2018 à la clôture de la séance de bourse, seront caducs de plein droit.</p> <p>Les droits préférentiels de souscription ne pourront être exercés qu'à concurrence d'un nombre de droits préférentiels de souscription permettant la souscription d'un nombre entier d'actions nouvelles. Les actionnaires ou cessionnaires de leurs droits qui ne posséderaient pas, au titre de la souscription à titre irréductible, un nombre suffisant de droits préférentiels de souscription pour obtenir un nombre entier d'actions nouvelles devront faire leur affaire de l'acquisition sur le marché du nombre de droits préférentiels de souscription nécessaires à la souscription d'un nombre entier d'actions nouvelles de la Société, la Société ne reconnaissant qu'un seul propriétaire pour chaque action.</p> <p>Les droits préférentiels de souscription formant rompus pourront être cédés sur Euronext Paris pendant la période de négociation des droits préférentiels de souscription.</p> <p>Coordinateurs Globaux, Chefs de File et Teneurs de Livre Associés</p> <p>Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Goldman Sachs International et Morgan Stanley & Co. International plc.</p> <p>Intermédiaires financiers</p> <p>Actionnaires au nominatif administré ou au porteur : les souscriptions seront reçues jusqu'au 9 avril 2018 inclus par les intermédiaires financiers teneurs de comptes.</p> <p>Actionnaires au nominatif pur : les souscriptions seront reçues par Société Générale Securities Services jusqu'au 9 avril 2018 inclus.</p> <p>Établissement centralisateur chargé d'établir le certificat de dépôt des fonds constatant la réalisation de l'augmentation de capital : CACEIS Corporate Trust</p> <p>Calendrier indicatif</p> <table border="1"> <tr> <td data-bbox="446 1332 694 1422">21 mars 2018</td> <td data-bbox="694 1332 1568 1422">Visa de l'AMF sur le Prospectus. Signature du contrat de garantie.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="446 1422 694 1601">22 mars 2018</td> <td data-bbox="694 1422 1568 1601">Diffusion d'un communiqué de presse de la Société annonçant l'obtention du visa de l'AMF et décrivant les principales caractéristiques de l'augmentation de capital et les modalités de mise à disposition du Prospectus. Diffusion par Euronext Paris de l'avis relatif à l'augmentation de capital annonçant la cotation des droits préférentiels de souscription.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="446 1601 694 1713">22 mars 2018</td> <td data-bbox="694 1601 1568 1713">Journée comptable à l'issue de laquelle les porteurs d'actions existantes enregistrées sur leurs comptes titres se verront attribuer des droits préférentiels de souscription</td> </tr> <tr> <td data-bbox="446 1713 694 1825">23 mars 2018</td> <td data-bbox="694 1713 1568 1825">Publication au Bulletin des annonces légales obligatoires de l'avis relatif à l'information des titulaires d'actions de performance sur les termes de l'opération.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="446 1825 694 1892">23 mars 2018</td> <td data-bbox="694 1825 1568 1892">Détachement des droits préférentiels de souscription et ouverture de la période de négociation des droits préférentiels de souscription sur Euronext Paris.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="446 1892 694 1937">27 mars 2018</td> <td data-bbox="694 1892 1568 1937">Ouverture de la période de souscription.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="446 1937 694 1982">5 avril 2018</td> <td data-bbox="694 1937 1568 1982">Clôture de la période de négociation des droits préférentiels de souscription.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="446 1982 694 2027">9 avril 2018</td> <td data-bbox="694 1982 1568 2027">Clôture de la période de souscription.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="446 2027 694 2107">13 avril 2018</td> <td data-bbox="694 2027 1568 2107">Diffusion d'un communiqué de presse de la Société annonçant le résultat des souscriptions.</td> </tr> </table>	21 mars 2018	Visa de l'AMF sur le Prospectus. Signature du contrat de garantie.	22 mars 2018	Diffusion d'un communiqué de presse de la Société annonçant l'obtention du visa de l'AMF et décrivant les principales caractéristiques de l'augmentation de capital et les modalités de mise à disposition du Prospectus. Diffusion par Euronext Paris de l'avis relatif à l'augmentation de capital annonçant la cotation des droits préférentiels de souscription.	22 mars 2018	Journée comptable à l'issue de laquelle les porteurs d'actions existantes enregistrées sur leurs comptes titres se verront attribuer des droits préférentiels de souscription	23 mars 2018	Publication au Bulletin des annonces légales obligatoires de l'avis relatif à l'information des titulaires d'actions de performance sur les termes de l'opération.	23 mars 2018	Détachement des droits préférentiels de souscription et ouverture de la période de négociation des droits préférentiels de souscription sur Euronext Paris.	27 mars 2018	Ouverture de la période de souscription.	5 avril 2018	Clôture de la période de négociation des droits préférentiels de souscription.	9 avril 2018	Clôture de la période de souscription.	13 avril 2018	Diffusion d'un communiqué de presse de la Société annonçant le résultat des souscriptions.
21 mars 2018	Visa de l'AMF sur le Prospectus. Signature du contrat de garantie.																			
22 mars 2018	Diffusion d'un communiqué de presse de la Société annonçant l'obtention du visa de l'AMF et décrivant les principales caractéristiques de l'augmentation de capital et les modalités de mise à disposition du Prospectus. Diffusion par Euronext Paris de l'avis relatif à l'augmentation de capital annonçant la cotation des droits préférentiels de souscription.																			
22 mars 2018	Journée comptable à l'issue de laquelle les porteurs d'actions existantes enregistrées sur leurs comptes titres se verront attribuer des droits préférentiels de souscription																			
23 mars 2018	Publication au Bulletin des annonces légales obligatoires de l'avis relatif à l'information des titulaires d'actions de performance sur les termes de l'opération.																			
23 mars 2018	Détachement des droits préférentiels de souscription et ouverture de la période de négociation des droits préférentiels de souscription sur Euronext Paris.																			
27 mars 2018	Ouverture de la période de souscription.																			
5 avril 2018	Clôture de la période de négociation des droits préférentiels de souscription.																			
9 avril 2018	Clôture de la période de souscription.																			
13 avril 2018	Diffusion d'un communiqué de presse de la Société annonçant le résultat des souscriptions.																			

			Diffusion par Euronext Paris de l'avis d'admission des actions nouvelles indiquant le montant définitif de l'augmentation de capital et le barème de répartition pour les souscriptions à titre réductible.
		17 avril 2018	Émission des actions nouvelles – Règlement-livraison des actions nouvelles. Admission des actions nouvelles aux négociations sur Euronext Paris.
E.4	Intérêts pouvant influencer sensiblement sur l'émission	<p>Les Garants et/ou certains de leurs affiliés ont rendu et/ou pourront rendre dans le futur, diverses prestations de services bancaires, financiers, d'investissement, commerciaux ou autres à la Société ou aux sociétés du Groupe, à leurs actionnaires ou à leurs mandataires sociaux, dans le cadre desquelles ils ont reçu ou pourront recevoir une rémunération.</p> <p>A cet égard, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Goldman Sachs International et Morgan Stanley & Co sont intervenus en qualité de conseils financiers de la Société dans le contexte de l'Acquisition d'Aricent.</p> <p>En outre, dans le cadre du contrat de crédit (<i>Senior Facilities Agreement</i>) conclu par la Société le 15 février 2018 par le biais duquel plusieurs prêts ont été mis à disposition de la Société, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Goldman Sachs International et Morgan Stanley Bank International Limited, ont agi en qualité de prêteurs. Ce contrat de crédit (<i>Senior Facilities Agreement</i>) sera partiellement remboursé, à hauteur d'environ 716,8 millions d'euros, par utilisation du produit de l'émission des actions nouvelles.</p>	
E.5	Personne ou entité offrant de vendre des actions / Conventions de blocage	<p>Personne ou entité offrant de vendre des actions</p> <p>En application de l'article L. 225-206 du Code de commerce, la Société ne peut souscrire à ses propres actions, soit directement, soit par une personne agissant en son propre nom, mais pour le compte de la Société.</p> <p>En vertu de la délégation de compétence accordée dans sa première résolution par l'Assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la Société réunie le 26 janvier 2018, le Conseil d'administration du 20 mars 2018 a décidé en application des dispositions de l'article L. 225-210 alinéa 5 du Code de commerce de ne pas tenir compte des actions auto-détenues pour la détermination des droits préférentiels de souscription attachés aux autres actions.</p> <p>Engagement d'abstention de la Société</p> <p>La Société s'est engagée à ne pas émettre, offrir, céder, nantir ou promettre de céder, directement ou indirectement, des actions ou d'autres titres donnant accès au capital de la Société, ni à effectuer une quelconque opération ayant un effet économique similaire, ni à annoncer publiquement son intention de procéder à de telles opérations, à compter de la date du visa de l'AMF sur le Prospectus jusqu'à la fin de la période expirant 180 jours calendaires après la date de règlement-livraison des actions nouvelles (sous réserve de certaines exceptions).</p> <p>Engagement de conservation des actionnaires</p> <p>Altrafin Participations SAS, Alexis Kniazeff (et sa famille) et Hubert Martigny, qui détiennent respectivement 8,42%, 1,42% et 1,42% du capital social de la Société, ont souscrit un engagement de conservation jusqu'à la fin de la période expirant 60 jours calendaires après la date de règlement-livraison des actions nouvelles (sous réserve de certaines exceptions).</p>	
E.6	Montant et pourcentage de dilution	<p>Incidence de l'émission sur la quote-part des capitaux propres</p> <p>A titre indicatif, l'incidence de l'émission sur la quote-part des capitaux propres consolidés part du Groupe par action (<i>calculs effectués sur la base des capitaux propres consolidés part du Groupe au 31 décembre 2017 – tels qu'ils ressortent des comptes consolidés annuels au 31 décembre 2017 – et du nombre d'actions composant le capital social de la Société au 31 décembre 2017 après déduction des actions auto-détenues dont il n'a pas été tenu compte pour la détermination des droits préférentiels de souscription</i>) serait la suivante :</p>	

			Quote-part des capitaux propres par action (en euros)	
			Base non diluée	Base diluée ⁽¹⁾
		Avant émission des actions nouvelles provenant de la présente augmentation de capital	5,33	5,30
		Après émission des actions nouvelles provenant de la présente augmentation de capital	6,45	6,42
		<p>(1) Les calculs sont effectués en prenant pour hypothèse l'émission nouvelle potentielle du nombre maximal d'actions à émettre dans le cadre des plans d'actions gratuites de performance existants et hors prise en compte des ajustements liés au maintien des droits des bénéficiaires des plans d'actions de performance dans le cadre de la présente augmentation de capital. Au 31 décembre 2017, 1 087 301 actions gratuites ont été attribuées à certaines catégories de salariés du Groupe, sous certaines conditions de performance, lesdites actions gratuites pouvant donner lieu à l'attribution d'actions existantes ou d'actions nouvelles à émettre.</p>		
		Incidence de l'émission sur la situation de l'actionnaire		
		<p>À titre indicatif, l'incidence de l'émission sur la participation dans le capital d'un actionnaire détenant 1% du capital social de la Société préalablement à l'émission et ne souscrivant pas à celle-ci (calculs effectués sur la base du nombre d'actions composant le capital social de la Société au 31 décembre 2017) serait la suivante :</p>		
			Participation de l'actionnaire	
			Base non diluée	Base diluée ⁽¹⁾
		Avant émission des actions nouvelles provenant de la présente augmentation de capital	1%	0,99%
		Après émission des actions nouvelles provenant de la présente augmentation de capital	0,68%	0,68%
		<p>(1) Les calculs sont effectués en prenant pour hypothèse l'émission nouvelle potentielle du nombre maximal d'actions à émettre dans le cadre des plans d'actions gratuites de performance existants et hors prise en compte des ajustements liés au maintien des droits des bénéficiaires des plans d'actions de performance dans le cadre de la présente augmentation de capital. Au 31 décembre 2017, 1 087 301 actions gratuites ont été attribuées à certaines catégories de salariés du Groupe, sous certaines conditions de performance, lesdites actions gratuites pouvant donner lieu à l'attribution d'actions existantes ou d'actions nouvelles à émettre.</p>		
E.7	Estimation des dépenses facturées aux investisseurs par la Société	Sans objet.		