



# Rapport financier semestriel 2014

ALTEN, Société Anonyme au capital de 34 026 707,58 euros  
Siège Social : 40 Avenue André Morizet 92100 Boulogne Billancourt  
348 607 417 RCS Nanterre

# Sommaire

<b>Rapport semestriel d'activité 2014</b> .....	<b>3</b>
1. REVUE D'ACTIVITE .....	3
2. REVUE FINANCIERE.....	3
3. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES .....	5
4. EVENEMENTS INTERVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2014 .....	5
5. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2014.....	5
6. PERSPECTIVES.....	5
<b>Comptes semestriels consolidés condensés</b> .....	<b>7</b>
<b>Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle</b> .....	<b>32</b>
<b>Déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel</b> .....	<b>33</b>

# Rapport semestriel d'activité 2014

## 1. REVUE D'ACTIVITE

### 1.1. Activité d'Alten :

Alten est leader européen de l'Ingénierie et du Conseil en Technologies. Le Groupe réalise des projets de conception et d'études pour les Directions Techniques et les DSI des grands comptes industriels, télécoms et tertiaire.

L'activité d'Alten se scinde en trois métiers :

- l'Ingénierie et le Conseil en Technologies (ICT) qui représente 70 % du chiffre d'affaires,
- l'activité Télécoms et Réseaux qui représente 20 % du chiffre d'affaires,
- l'activité Systèmes d'Information technologique qui représente 10 % du chiffre d'affaires.

Alten comptait à fin juin 2014, 17 720 collaborateurs, dont 88 % sont des consultants ingénieurs de haut niveau.

Alten réalise 56,5 % de son activité en France et 43,5 % à l'international, principalement en Europe.

### 1.2. Les faits marquants du premier semestre 2014 :

Malgré une croissance « embarquée » négative du fait de la légère décroissance réalisée en 2013, Alten a réussi à enregistrer une croissance positive au cours du premier semestre, malgré un marché en contraction. L'activité a progressé de 10,8 % au premier semestre 2014 (+ 0,7 % en France ; + 27,4 % hors de France).

A périmètre et change constants, l'activité progresse de 1,5 %. L'essentiel de la croissance a été réalisé grâce aux acquisitions, principalement situées à l'international.

Contrairement aux années précédentes, l'Aéronautique est en recul en 2014. L'Automobile (en croissance forte cette année) et l'Energie notamment, ont contribué au développement organique.

A l'international, la croissance de l'activité, à données constantes, est principalement tirée par les Etats-Unis (+ 22,5%), l'Italie (+ 21,8%), le Royaume Uni (+ 18,5%) et la Suède (+ 6,4%).

## 2. REVUE FINANCIERE

Les comptes semestriels consolidés présentés dans ce document ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 23 septembre 2014.

### 2.1. Compte de résultat (Normes IFRS) :

#### Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires s'élève à 680,1 M€ contre 613,8 M€ au 30 juin 2013 soit une progression de 10,8 %. A périmètre et change constants, l'activité progresse de 1,5 % : - 2,1 % en France et + 7,5 % à l'international.

Le premier semestre 2014 compte le même nombre de jours ouvrés qu'au premier semestre 2013 (122,7 jours ouvrés).

### **Résultat opérationnel d'activité**

Le résultat opérationnel d'activité s'élève à 57,6 M€, soit 8,5 % du chiffre d'affaires versus 53,8 M€ soit 8,8 % du chiffre d'affaires en juin 2013, du fait de la consolidation des acquisitions moins rentables. A périmètre constant, la marge opérationnelle d'activité du premier semestre aurait été supérieure à celle du premier semestre 2013.

En France, la marge opérationnelle d'activité a progressé, de 7,6 % du chiffre d'affaires en juin 2013 à 8,9 % du chiffre d'affaires en juin 2014, grâce à une amélioration de la marge brute et aux dispositifs fiscaux.

A l'international, la marge opérationnelle d'activité est en recul, de 10,7 % du chiffre d'affaires au 30 juin 2013 à 7,9 % au 30 juin 2014 en raison des mauvais résultats de l'Allemagne au premier trimestre et des acquisitions moins rentables et principalement situées à l'étranger.

### **Résultat opérationnel courant**

Le résultat opérationnel courant s'élève à 57,7 M€, après prise en compte des paiements en actions.

### **Résultat opérationnel**

Après prise en compte du résultat non récurrent, le résultat opérationnel s'établit à 50,5 M€, soit 7,4 % du chiffre d'affaires.

### **Résultat net part du Groupe**

Après déduction du résultat financier (- 0,04M€), de la charge d'impôts (17,2 M€), du résultat des sociétés mises en équivalence (+ 1 M€) et des intérêts minoritaires (- 0,1 M€), le résultat net part du Groupe est de 34,2 M€, soit 5 % du chiffre d'affaires, en baisse de 5,5 % par rapport à l'an passé (36,2 M€).

## **2.2. Eléments de bilan consolidé et flux financiers**

La structure financière du Groupe Alten est très saine.

A l'actif, les actifs non courants représentent 37,2 % du total bilan (945,6 M€), majoritairement constitués des écarts d'acquisition (28,9 %), en hausse de 45 M€ du fait des nombreuses croissances externes réalisées ce semestre.

Les actifs courants, hors trésorerie, sont constitués principalement des comptes clients, qui représentent 47,7 % du bilan. Au passif, le Groupe dispose de fonds propres significatifs (511,3 M€), qui représentent 54,0 % du total bilan.

Le Groupe n'est pas endetté. Après paiement des dividendes pour un montant de 33,0 M€, il dispose encore d'une trésorerie nette de 15,5 M€. Son gearing (ratio dette nette / fonds propres) s'élève à - 3 %.

Alten respecte donc l'intégralité de ses covenants bancaires.

Le Groupe Alten a généré au cours du premier semestre 2014 une marge brute d'autofinancement de 59,3 M€, en hausse de 4,2 % comparée à l'an passé (56,9 M€).

Le DSO qui s'élevait à 94,5 jours fin 2013 est revenu à 100 jours à fin juin 2014 (identique au niveau de juin 2013) en raison notamment de retards dans l'obtention des commandes ainsi que de la migration de système d'informations dans une filiale significative du Groupe.

Par ailleurs, le Groupe a enregistré une augmentation de sa créance d'impôt sur les sociétés, et une diminution ponctuelle de son poste fournisseurs.

En conséquence, la variation du besoin en fonds de roulement s'est élevée à - 38,7 M€ et les flux générés par l'activité à 3 M€.

Les flux de trésorerie sur investissements, d'un montant de - 27,4 M€ correspondent principalement au financement :

- des immobilisations corporelles et incorporelles (agencements, licences logicielles) pour - 3,1 M€,
- des cessions nettes d'immobilisations financières (dépôts et cautionnements ; titres AFS) pour + 1,2 M€,
- des croissances externes et compléments de prix sur acquisition pour - 25,5 M€.

Les flux de trésorerie sur opérations de financement représentent - 7,2 M€, constitués principalement du paiement des dividendes pour 33 M€, financés par recours aux passifs financiers courants (20 M€ net) et aux augmentations de capital issues de levées de stocks options ainsi que de l'exercice de bons de souscription d'actions (6,5 M€).

En conséquence, la variation de trésorerie nette est de - 31,6 M€, selon les normes IFRS.

La Trésorerie nette au 30 juin 2014 est de 15,5 M€ (50,6 M€ au 30 juin 2013).

### **3. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES**

Aucune variation significative n'est intervenue au cours du premier semestre 2014 par rapport aux informations présentées au 31 décembre 2013.

### **4. EVENEMENTS INTERVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2014**

Le Groupe Alten a procédé à plusieurs acquisitions :

- Alten Europe a acquis, le 31 juillet 2014, la société Wotech GmbH en Allemagne (Chiffre d'affaires de 8,8 M€ en 2013 ; environ 100 consultants) ;
- Alten a conclu le 11 août 2014, un accord en vue de l'acquisition (soumise à l'approbation formelle des autorités de la concurrence en Allemagne) des activités du Groupe ICT en Allemagne (80 consultants).

### **5. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2014**

La nature et le niveau des risques auxquels est soumis le Groupe Alten n'ont pas changé par rapport aux facteurs de risques présentés au sein des pages 91 à 95 du Document de Référence 2013, déposé le 25 avril 2014 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

Parmi ceux-ci, l'évolution de la conjoncture économique, et notamment son impact sur le taux d'activité ainsi que la capacité du Groupe à recruter sont les principaux facteurs susceptibles d'influencer la marche des affaires au cours du second semestre.

### **6. PERSPECTIVES 2014**

ALTEN dispose de la taille critique et d'un positionnement qui lui permettent de continuer à développer ses parts de marché.

ALTEN enregistrera cette année une croissance organique positive qui devrait s'accélérer et être comprise entre 2 et 3 % au second semestre 2014.

La marge opérationnelle devrait progresser significativement au second semestre en raison de la saisonnalité liée au calendrier, et à l'amélioration des marges des acquisitions suite aux plans d'actions mis en œuvre au cours du premier semestre.

ALTEN poursuivra également sa stratégie de croissance externe, en France et à l'étranger, pour accélérer son développement.

Fait à Boulogne Billancourt,  
Le 7 octobre 2014,  
Le Conseil d'administration.

# Comptes Semestriels Consolidés Condensés au 30 JUIN 2014

## SOMMAIRE

<b>1. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES.....</b>	<b>- 8 -</b>
1.1 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE .....	- 9 -
1.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE .....	- 10 -
1.3 ETAT DU RESULTAT GLOBAL.....	- 11 -
1.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE.....	- 12 -
1.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES .....	- 13 -
<b>2. NOTES AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES.....</b>	<b>- 14 -</b>
2.1 FAITS CARACTERISTIQUES DU SEMESTRE .....	- 15 -
2.1.1 ACTIVITE .....	- 15 -
2.1.2 ACQUISITIONS.....	- 15 -
2.1.3 RESTRUCTURATIONS JURIDIQUES.....	- 15 -
2.1.4 DIVIDENDES .....	- 15 -
2.1.5 AUTRES INFORMATIONS.....	- 15 -
2.1.6 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE .....	- 15 -
2.2 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES .....	- 16 -
2.2.1 BASE DE PREPARATION ET PRINCIPES COMPTABLES .....	- 16 -
2.2.2 ESTIMATIONS DE LA DIRECTION.....	- 17 -
2.2.3 TAUX DE CONVERSION.....	- 17 -
2.3 FACTEURS DE RISQUES FINANCIERS .....	- 18 -
2.4 EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	- 19 -
<b>3. DETAIL DES COMPTES CONSOLIDES.....</b>	<b>- 20 -</b>
3.1 ECARTS D'ACQUISITION .....	- 21 -
3.2 PARTICIPATIONS MISES EN EQUIVALENCE.....	- 22 -
3.3 ACTIFS FINANCIERS .....	- 22 -
3.4 ACTIFS COURANTS .....	- 23 -
3.5 PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS.....	- 24 -
3.6 AUTRES PASSIFS NON COURANTS .....	- 24 -
3.7 PASSIFS FINANCIERS COURANTS.....	- 24 -
3.8 AUTRES PASSIFS COURANTS.....	- 24 -
3.9 PROVISIONS .....	- 25 -
3.10 CHARGES DE PERSONNEL .....	- 26 -
3.11 AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS.....	- 26 -
3.12 RESULTAT FINANCIER.....	- 26 -
3.13 ANALYSE DE LA CHARGE D'IMPOT .....	- 27 -
3.14 SEGMENTS OPERATIONNELS .....	- 28 -
3.15 RESULTAT PAR ACTION.....	- 29 -
3.16 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE .....	- 30 -
3.17 ACTIFS ET PASSIFS EVENTUELS .....	- 31 -
3.18 PARTIES LIEES .....	- 31 -
3.19 ENGAGEMENTS HORS BILAN .....	- 31 -

# 1. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES



1.1 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2014	31/12/2013
Ecarts d'acquisition	3.1	273 675	228 286
Immobilisations incorporelles		8 770	8 686
Immobilisations corporelles		19 440	18 311
Participations mises en équivalence	3.2	1 040	38
Actifs financiers non courants	3.3	36 756	43 516
Actifs d'impôts		12 755	8 808
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>352 437</b>	<b>307 645</b>
Clients	3.4	451 061	397 185
Autres actifs courants	3.4	76 706	55 255
Trésorerie et équivalents de trésorerie		65 388	96 952
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>593 156</b>	<b>549 391</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>945 593</b>	<b>857 036</b>

PASSIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2014	31/12/2013
Capital social		34 027	33 618
Primes		43 065	36 951
Réserves consolidées		398 794	356 864
Résultat consolidé		34 214	73 780
<b>CAPITAUX PROPRES (part du groupe)</b>		<b>510 099</b>	<b>501 212</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>		<b>1 248</b>	<b>1 136</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>511 347</b>	<b>502 348</b>
Provisions	3.9	17 366	15 348
Passifs financiers non courants	3.5	6 221	7 515
Autres passifs non courants	3.6	10 969	4 653
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>34 555</b>	<b>27 516</b>
Provisions	3.9	9 647	6 410
Passifs financiers courants	3.7	44 022	15 439
Fournisseurs		52 503	48 822
Autres passifs courants	3.8	293 518	256 501
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>399 691</b>	<b>327 172</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>945 593</b>	<b>857 036</b>

1.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2014	30/06/2013
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>3.14</b>	<b>680 069</b>	<b>613 795</b>
Achats consommés		(55 830)	(47 942)
Charges de personnel	<b>3.10</b>	(493 971)	(443 935)
Charges externes		(64 373)	(60 243)
Impôts et taxes et versements assimilés		(4 461)	(3 433)
Dotations aux amortissements		(4 687)	(5 247)
Autres charges d'activité		(2 931)	(2 454)
Autres produits d'activité		3 780	3 243
<b>RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE</b>		<b>57 596</b>	<b>53 784</b>
Paiements fondés sur des actions		76	24
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>57 672</b>	<b>53 808</b>
Autres charges non courantes	<b>3.11</b>	(7 445)	(1 604)
Autres produits non courants	<b>3.11</b>	277	1 783
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>50 504</b>	<b>53 987</b>
Coût de l'endettement financier net	<b>3.12</b>	(231)	(258)
Autres charges financières	<b>3.12</b>	(2 795)	(2 311)
Autres produits financiers	<b>3.12</b>	2 984	1 823
Charge d'impôt	<b>3.13</b>	(17 139)	(17 947)
<b>RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES</b>		<b>33 323</b>	<b>35 294</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	<b>3.2</b>	1 002	1 044
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE</b>		<b>34 326</b>	<b>36 338</b>
<b>dont :</b>			
<b>Part des intérêts minoritaires</b>		<b>112</b>	<b>144</b>
<b>Part du groupe</b>		<b>34 214</b>	<b>36 194</b>
Résultat net par action en euros (part du groupe)	<b>3.15</b>	1,05	1,12
Résultat net dilué par action en euros (part du groupe)	<b>3.15</b>	1,04	1,11

## 1.3 ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(En milliers d'euros)	30/06/2014	30/06/2013
Résultat part du Groupe	34 214	36 194
Résultat part des intérêts minoritaires	112	144
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>34 326</b>	<b>36 338</b>
Variation de la juste valeur des actifs financiers réalisables (net d'IS)	938	623
Ecart de conversion	223	(857)
<b>Éléments directement enregistrés dans les capitaux propres et recyclables en résultat</b>	<b>1 161</b>	<b>(234)</b>
<b>RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE</b>	<b>35 487</b>	<b>36 104</b>
Dont :		
Part du groupe	35 374	35 960
Part des intérêts minoritaires	113	144

1.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2014	30/06/2013
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>34 326</b>	<b>36 338</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	3.2	(1 002)	(1 044)
Amortissements et provisions opérationnels	3.16	8 856	3 386
Paiements fondés sur des actions		(76)	(24)
Charge d'impôt	3.13	17 139	17 947
Plus-ou-moins values de cessions		129	21
Coût de l'endettement financier net	3.12	231	258
Coût financier sur actualisation et provisions		(334)	
<b>Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt</b>		<b>59 267</b>	<b>56 882</b>
Impôts payés	3.16	(17 550)	(23 007)
Variation du besoin en fonds de roulement	3.16	(38 741)	(7 315)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>2 976</b>	<b>26 560</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(3 140)	(6 278)
Acquisitions d'immobilisations financières		(1 213)	(1 366)
Incidences des variations de périmètre et compléments de prix	3.16	(25 472)	83
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		84	12
Variations d'immobilisations financières		2 316	511
<b>Flux net de trésorerie sur opérations d'investissements</b>		<b>(27 426)</b>	<b>(7 038)</b>
Intérêts financiers nets versés		(412)	(259)
Dividendes versés aux actionnaires		(33 013)	(32 262)
Augmentation de capital	3.16	6 523	6 770
Acquisitions et cessions d'actions propres		79	(87)
Variations des passifs financiers non courants		(403)	(948)
Variation des passifs financiers courants		20 031	19 295
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>(7 195)</b>	<b>(7 491)</b>
<b>Effet de la variation des cours de change sur la trésorerie</b>		<b>81</b>	<b>(487)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>(31 563)</b>	<b>11 544</b>
Trésorerie à l'ouverture		96 952	66 523
Trésorerie à la clôture		65 388	78 067
Variation		(31 563)	11 544

Conformément à la norme IAS 7 rattachant les concours bancaires courants et emprunts aux opérations de financement, le tableau ci-dessus fait ressortir la variation des postes de trésorerie d'actif (cf. note 3.6).

La trésorerie nette du Groupe s'analyse explicitement comme suit :

(En milliers d'euros)	30/06/2014	30/06/2013
Trésorerie à la clôture	65 388	78 067
Concours bancaires	(10 747)	(6 496)
Emprunts bancaires	(39 094)	(20 932)
Trésorerie nette	15 547	50 639

1.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En milliers d'euros	Nombre d'actions en circulation	Nombre d'actions émises	Capital	Primes	Réserves	Actions propres	Réserves de conversion	Résultat (Pdg)	Capitaux propres
<b>Au 31 décembre 2012</b>	<b>31 943 733</b>	<b>32 421 753</b>	<b>32 954</b>	<b>25 442</b>	<b>318 685</b>	<b>(9 191)</b>	<b>1 147</b>	<b>78 161</b>	<b>447 197</b>
Affectation résultat 2012					78 161			(78 161)	0
Augmentation de capital	318 894	318 894	324	6 369					6 693
Dividendes versés aux actionnaires					(32 262)				(32 262)
Autres variations					(743)				(743)
Actions propres	(3 090)					(86)			(86)
Paiements fondés sur des actions					(24)				(24)
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>32 259 537</b>	<b>32 740 647</b>	<b>33 278</b>	<b>31 811</b>	<b>363 817</b>	<b>(9 277)</b>	<b>1 147</b>	<b>0</b>	<b>420 775</b>
<b>Résultat global de la période</b>					<b>623</b>		<b>(857)</b>	<b>36 194</b>	<b>35 960</b>
Dont résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle								1 044	1 044
Résultat et produits et charges en capitaux propres					623		(857)	36 194	35 960
<b>Au 30 juin 2013</b>	<b>32 259 537</b>	<b>32 740 647</b>	<b>33 278</b>	<b>31 811</b>	<b>364 440</b>	<b>(9 277)</b>	<b>290</b>	<b>36 194</b>	<b>456 735</b>
<b>Au 31 décembre 2013</b>	<b>32 600 331</b>	<b>33 075 301</b>	<b>33 618</b>	<b>36 951</b>	<b>366 279</b>	<b>(9 194)</b>	<b>(224)</b>	<b>73 780</b>	<b>501 212</b>
Affectation résultat 2013					73 780			(73 780)	0
Augmentation de capital (1)	402 401	402 401	409	6 114					6 523
Dividendes versés aux actionnaires					(33 013)				(33 013)
Autres variations									0
Actions propres	3 676					79			79
Paiements fondés sur des actions					(76)				(76)
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>33 006 408</b>	<b>33 477 702</b>	<b>34 027</b>	<b>43 065</b>	<b>406 970</b>	<b>(9 114)</b>	<b>(224)</b>	<b>0</b>	<b>474 725</b>
<b>Résultat global de la période</b>					<b>938</b>		<b>222</b>	<b>34 214</b>	<b>35 374</b>
Dont résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle									0
Résultat et produits et charges en capitaux propres					938		222	34 214	35 374
<b>Au 30 juin 2014</b>	<b>33 006 408</b>	<b>33 477 702</b>	<b>34 027</b>	<b>43 065</b>	<b>407 908</b>	<b>(9 114)</b>	<b>(2)</b>	<b>34 214</b>	<b>510 099</b>

(1) Augmentations de capital liées à l'exercice de stock-options et de BSA

Variation des capitaux propres part des intérêts minoritaires  
(en milliers d'euros)

	Réserves	Résultat	Capitaux Propres
<b>Au 31 décembre 2012</b>	<b>221</b>	<b>234</b>	<b>456</b>
Affectation résultat 2012	234	(234)	0
Variation de périmètre	324		324
Augmentation de capital	72		72
Résultat global de la période		144	144
<b>Au 30 juin 2013</b>	<b>851</b>	<b>144</b>	<b>996</b>
<b>Au 31 décembre 2013</b>	<b>857</b>	<b>277</b>	<b>1 135</b>
Affectation résultat 2013	277	(277)	0
Variation de périmètre			0
Augmentation de capital			0
Résultat global de la période	1	112	113
<b>Au 30 juin 2014</b>	<b>1 136</b>	<b>112</b>	<b>1 248</b>

## **2. NOTES AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS CONDENSES**

## 2.1 FAITS CARACTERISTIQUES DU SEMESTRE

### 2.1.1 Activité

Se reporter au chapitre « rapport semestriel d'activité » du présent document.

### 2.1.2 Acquisitions

#### **MATIS GMBH (CA 17 M€ ; 190 consultants)**

Alten GmbH a acquis en date du 30 janvier 2014, 100 % de MATIS GMBH, société allemande spécialisée dans les systèmes temps réels embarqués et l'infotainment. Cette société a été renommée Avention GmbH.

#### **POSITECH (CA 5 M€ ; 80 consultants)**

Alten Europe a acquis la totalité du capital social soit 50 000 titres de la société Positech S.r.l le 18 mars 2014. Cette société italienne est spécialisée dans le conseil en technologies de l'information dans les secteurs Défense et Sécurité, Avionique, Naval et Télécoms.

#### **SACC (CA 9 M€ ; 110 consultants)**

Calsoft Labs, Inc. a acquis le 21 mars 2014, 100 % des actions de SACC Inc., société de conseil en technologies de l'information sur les secteurs Télécommunication, virtualisation et cloud computing.

#### **GECI**

Les Tribunaux de Commerce de Paris et Nanterre ont homologué le protocole de cession des activités de GECI ENGINEERING comprenant les sociétés : GECI Systèmes et ses filiales (France), GECI GmbH (Allemagne) et sa filiale, GECI Ingeniería (Espagne) et GECI Engineering Services (Roumanie). Les actes de cession ont été régularisés le 7 mars 2014. GECI ENGINEERING est spécialisée dans les activités d'aérostructure, d'intégration de systèmes mécaniques et électriques, le manufacturing engineering. Il est référencé chez les principaux donneurs d'ordre européens de l'Aéronautique, du Spatial, du Naval et du Ferroviaire. Cette acquisition permet à Alten de compléter son offre et de renforcer ses domaines de compétences et d'expertise en Europe chez des clients stratégiques. GECI ENGINEERING devrait réaliser un chiffre d'affaires annuel de l'ordre de 31 M€ à fin 2014

#### **ALTE (CA 22 M€ ; 310 consultants)**

Alten Europe a acquis le 24 avril 2014 100% du capital et des droits de vote de la société Finlandaise Alte Oy ainsi que ses deux filiales, TSS et Visetec.

### 2.1.3 Restructurations juridiques

Les sociétés ADDS Sarl et ADDS Group ont respectivement fait l'objet d'une confusion de patrimoine dans la société ADDS SAS et ALTEN SA au 1<sup>er</sup> janvier 2014.

### 2.1.4 Dividendes

Au cours du premier semestre, et au titre de l'exercice 2013, 33,0 M€ de dividendes ont été versés aux actionnaires d'ALTEN SA.

### 2.1.5 Autres informations

Deux sociétés françaises font l'objet d'un contrôle URSSAF en cours de finalisation.

### 2.1.6 Evènements postérieurs à la clôture

Le Groupe a procédé à plusieurs acquisitions sur le second semestre :

- Alten Europe a acquis, le 31 juillet 2014, la société Wotech GmbH en Allemagne (CA de 8,8 M€ en 2013 ; environ 100 consultants) ;
- Alten a conclu le 11 août 2014, un accord en vue de l'acquisition (soumise à l'approbation formelle des autorités de la concurrence en Allemagne) des activités du groupe ICT en Allemagne.

## 2.2 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

En application du règlement européen n° 1606 / 2002 du 19 juillet 2002, les états financiers de l'émetteur sont établis et présentés en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union européenne et avec les IFRS publiés par l'IASB, à la date de préparation de ces états financiers.

Les comptes consolidés condensés présentés dans ce document ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 23 septembre 2014. Sauf indication contraire, ils sont présentés en milliers d'euros.

### 2.2.1 Base de préparation et principes comptables

Les principes comptables et les modalités de calcul adoptés pour établir les comptes consolidés condensés au 30 juin 2014 sont identiques à ceux adoptés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2013 à l'exception :

- des dispositions spécifiques à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ces états financiers intermédiaires n'incluent donc pas toutes les informations requises et doivent être lus en conservant pour référence les comptes consolidés clos au 31 décembre 2013 (figurant dans le document de référence 2013).

Les comptes consolidés 2013 inclus dans le document de référence 2013 de l'émetteur sont publiés sur l'espace de son site internet dédié aux utilisateurs des états financiers : [www.ALTEN.fr/finance/informations-financieres-ALTEN.htm](http://www.ALTEN.fr/finance/informations-financieres-ALTEN.htm).

- de particularités propres à l'établissement des états financiers intermédiaires. En particulier, l'évaluation des provisions et de la charge sur les avantages au personnel de la période est fondée sur les estimations réalisées l'année précédente en l'absence de variations des principales hypothèses ;

- des nouvelles normes, amendements et interprétations obligatoires à compter du 1er janvier 2014 appliquées par le Groupe sur les comptes au 30 juin 2014. Ces normes, amendements ou interprétations publiées et applicables au 1er janvier 2014 n'entraînent pas de changement sur les comptes consolidés semestriels condensés au 30 juin 2014.

Les nouvelles normes, amendements et interprétations obligatoires applicables pour la première fois par le Groupe sont les suivantes :

Normes, amendements ou interprétations	Date d'application exercices ouverts à compter du
IFRS 10 - Etats financiers consolidés	1 janvier 2014
IFRS 11 - Partenariats	1 janvier 2014
IFRS 12 - Information à fournir sur les participations dans d'autres entités	1 janvier 2014
Amendements à IFRS 10, IFRS 12 et IAS 27 - Entités d'investissements	1 janvier 2014
IAS 28 Révisée - Participation dans des entreprises associées	1 janvier 2014
Amendement à IAS 32 - Compensation des actifs et passifs financiers	1 janvier 2014
Amendement à IAS 36 - Informations à fournir relative à la valeur recouvrable des actifs non financiers	1 janvier 2014
Amendement IAS 39 - Novation des dérivés et maintien de la comptabilité de couverture	1 janvier 2014



Le Groupe ALTEN n'a pas appliqué de façon anticipée les dernières normes, amendements ou interprétations déjà publiés par l'IASB adoptés au niveau européen mais d'application non obligatoire au 1er janvier 2014. Le Groupe estime qu'ils ne devraient pas avoir d'impact significatif sur les comptes consolidés.

### 2.2.2 Estimations de la Direction

L'établissement des états financiers dans le cadre conceptuel des normes IFRS requiert de procéder à des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans ces états financiers. Ces estimations et appréciations sont réalisées de façon continue sur la base d'une expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables.

Les principales estimations faites par la Direction lors de l'établissement de la situation consolidée sont présentées dans le document de référence 2013 en page 178.

Dans le contexte actuel de conjoncture économique très évolutive, l'appréhension des perspectives d'activité du Groupe est rendue plus complexe et le caractère aléatoire de certaines estimations peut se trouver amplifié, en particulier s'agissant des prévisions de résultat et de flux de trésorerie.

### 2.2.3 Taux de conversion

Les taux de conversion des monnaies étrangères sont présentés ci-après :

Pays	Devise	30-juin-14		30-juin-13		Exercice 2013	
		Cours moyen	Cours de clôture	Cours moyen	Cours de clôture	Cours moyen	Cours de clôture
Suisse	CHF 1 = EUR	0,818780	0,822639	0,813107	0,810504	0,812400	0,814598
Grande Bretagne	GBP 1 = EUR	1,217508	1,247661	1,174853	1,166589	1,177510	1,199472
Roumanie	RON 1 = EUR	0,224012	0,228154	0,227670	0,224200	0,226194	0,223664
Etats Unis	USD 1 = EUR	0,729671	0,732172	0,761342	0,764526	0,752927	0,725111
Pologne	PLN 1 = EUR	0,239491	0,240570	0,239343	0,230542	0,238261	0,240714
République Tchèque	CZK 1 = EUR	0,036438	0,036426	0,038914	0,038537	0,038481	0,036460
Suède	SEK 1 = EUR	0,111676	0,108978	0,117238	0,113930	0,115600	0,112878
Inde	INR 1 = EUR	0,012006	0,012165	0,013830	0,012867	0,012841	0,011714
Brésil	BRL 1 = EUR	0,317513	0,333311	0,374700	0,346033	0,348804	0,306974
Nigéria	NGN 1 = EUR	0,004470	0,004483	0,004806	0,004729	0,004710	0,004540
Chine	CNY 1 = EUR	0,118319	0,118033	0,123011	0,124564	0,122467	0,119773
Hong Kong	HKD 1 = EUR	0,094072	0,094466	0,098128	0,098544	0,097071	0,093517
Canada	CAD 1 = EUR	0,665261	0,685448	0,749327	0,729182	0,730754	0,681617
Maroc	MAD 1 = EUR	0,088945	0,088962			0,089449	0,088904
Australie	AUD 1 = EUR	0,667267	0,687900			0,726216	0,648382
Norvège	NOK 1 = EUR	0,120831	0,118998	0,132937	0,126831	0,128122	0,119574
Singapour	SGD 1 = EUR	0,578680	0,586613			0,601754	0,574251
Israël	ILS 1 = EUR	0,209589	0,212947			0,208534	0,208855
Indonésie	IDR 1 = EUR	0,000062	0,000061				

## 2.3 FACTEURS DE RISQUES FINANCIERS

- **Risque de liquidité**

Une gestion prudente du risque de liquidité implique de conserver un niveau suffisant de liquidité et de disposer de ressources financières grâce à des facilités de crédits appropriées et d'être à même de dénouer ses positions sur le marché.

Le Groupe maintient une flexibilité financière en disposant de lignes de crédit ouvertes confirmées et non utilisées (à la clôture de l'exercice) d'un montant de 160 M€, dont 150 M€ confirmées en décembre 2012 dans le cadre d'un « club deal » pour une durée maximale de 3 ans et de lignes de crédit à court terme non confirmées, renouvelables annuellement pour un montant de 21,5 M€.

Ce « club deal » impose les ratios suivants à respecter semestriellement et annuellement tant que le contrat sera en vigueur et tant qu'une avance sera en cours :

- Ratio 1 - « Endettement financier net consolidé/ Résultat opérationnel d'activité consolidé ». Ce ratio doit être inférieur à 2,1.
- Ratio 2 - « Endettement financier net consolidé/ Fonds propres améliorés ». Ce ratio doit être inférieur à 0,7.

Au 30 juin 2014, ces ratios sont respectés.

- **Risque de crédit**

Le risque de crédit représente le risque de perte financière dans l'hypothèse où un client viendrait à manquer à ses obligations contractuelles.

Le Groupe n'a pas de concentration importante de risque de crédit.

Voir note 3.4 Actifs Courants – répartition du portefeuille des créances clients par ancienneté.

- **Risques encourus en cas de variation des taux d'intérêts**

Le risque de taux d'intérêt auquel le Groupe est exposé provient du « club deal » mis en place en décembre 2012 qui est indexé sur l'Euribor de la période d'intérêts considérée.

Il encourt donc un risque de variation de taux en fonction des évolutions de l'indice de référence. Du fait de la structure de ses financements, le Groupe n'a pas mis en place de couverture de taux. Au 30 juin 2014, cette ligne de crédit est utilisée à hauteur de 30 M€.

- **Risques de change**

La majorité des opérations se réalisant à l'intérieur de chaque pays, le risque de change portant sur les flux entre zones monétaires différentes reste limité. Le risque étant limité, le Groupe n'a pas mis en place de couverture de change.

## 2.4 EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les pourcentages d'intérêt et de contrôle mentionnés ci-dessous intègrent le cas échéant, les engagements fermes ou conditionnels de cessions d'intérêts minoritaires, même si les cessions n'ont pas encore été réalisées, conformément aux normes IFRS-3 et IAS 27 révisées.

- **Entrées de périmètre**

### France

Nom de la société	N° SIRET	Méthode de Consolidation (*)	% d'intérêt	% de contrôle
GECI SYSTEMES SAS	43921653200077	IG	100,00	100,00

(\*) IG = Intégration globale

### Hors France

Nom de la société	Méthode de Consolidation (*)	% d'intérêt	% de contrôle	Pays d'activité
GECI GMBH	IG	100,00	100,00	Allemagne
DO PROFESIONAL SERVICES GMBH	IG	100,00	100,00	Allemagne
AVENTON GMBH (EX-MATIS DEUTSCHLAND GMBH)	IG	100,00	100,00	Allemagne
SACC Inc	IG	100,00	100,00	Etats-Unis
POSITECH SRL	IG	100,00	100,00	Italie
ALTE OY	IG	100,00	100,00	Finlande
ALTE VISETEC OY	IG	100,00	100,00	Finlande
TSS GROUP OY	IG	100,00	100,00	Finlande
GECI ENGINEERING SERVICES SRL	IG	100,00	100,00	Roumanie

(\*) IG = Intégration globale

- **Autres variations de périmètre**

Les sociétés ADDS Group et ADDS Sarl ont fait l'objet d'opérations de confusion de patrimoine (cf. note 2.1.3).

### **3. DETAIL DES COMPTES CONSOLIDES**

### 3.1 ECARTS D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisition, affectés par pays, se répartissent comme suit :

En milliers d'Euros

<u>VALEURS BRUTES</u>	France	Grande-Bretagne	Belgique	Pays-Bas	Espagne	Allemagne	Nearshore	Canada	Italie	Offshore	Finlande	Suède	Etats-Unis	Asie	Total
31/12/2012	105 377	5 087	3 104	12 824	27 514	20 357	1 389	0	7 783	0	0	27 275	6 347	3 282	220 339
Ajustements de compléments de prix	(2 115)					(305)									(1 381)
Acquisitions	7 753		5 323			4 354	1 304			23			15 289	1 039	34 046
Autres															
31/12/2013	111 015	5 087	8 426	12 824	27 514	24 406	2 692	0	7 783	23	0	27 275	21 636	4 321	253 003
Ajustements de compléments de prix	(772)		86				(113)								(800)
Acquisitions	10 241					13 568	1 663	480	4 334		13 125		5 191	48 602	
Autres	(337)												(2 076)	(2 413)	
30/06/2014	120 146	5 087	8 512	12 824	27 514	37 975	4 242	480	12 117	23	13 125	27 275	24 752	4 321	298 392

<u>DEPRECIATIONS</u>	France	Grande-Bretagne	Belgique	Pays-Bas	Espagne	Allemagne	Nearshore	Italie	Italie	Offshore	Finlande	Suède	Etats-Unis	Chine	Total
31/12/2012	10 468	3 852			2 573	1 929	344	0	600	0	0				19 766
Dépréciation					4 950										4 950
31/12/2013	10 468	3 852	0	0	7 523	1 929	344	0	600	0	0	0	0	0	24 716
Dépréciation															0
30/06/2014	10 468	3 852	0	0	7 523	1 929	344	0	600	0	0	0	0	0	24 716

<u>VALEURS NETTES</u>	France	Grande-Bretagne	Belgique	Pays-Bas	Espagne	Allemagne	Nearshore	Italie	Italie	Offshore	Finlande	Suède	Etats-Unis	Chine	Total
31/12/2012	94 909	1 235	3 104	12 824	24 941	18 428	1 044	0	7 183	0	0	27 275	6 347	3 282	200 572
31/12/2013	100 547	1 235	8 426	12 824	19 991	22 477	2 348	0	7 183	23	0	27 275	21 636	4 321	228 286
30/06/2014	109 678	1 235	8 512	12 824	19 991	36 046	3 898	480	11 517	23	13 125	27 275	24 752	4 321	273 675

Au cours du premier semestre 2014, l'évolution des écarts d'acquisition s'explique par :

- Les acquisitions réalisées par le Groupe (décrites dans la note 2.1.2) ;
- L'ajustement des compléments de prix et des situations nettes des acquisitions antérieures dans le délai d'affectation.

Le Groupe réalise des tests de valeur annuelle ou lorsque des indicateurs de perte de valeurs se manifestent. Les tests réalisés au 30 juin 2014 sur les actifs des UGT présentant des indices de perte de valeurs montrent que leur valeur recouvrable est supérieure à leur valeur nette comptable. Par conséquent, aucune dépréciation, représentative d'une perte de valeur, n'a été constatée au 30 juin 2014.

Le taux d'actualisation (WACC) du pays et le taux de croissance à perpétuité utilisés au 30 juin 2014 sont identiques à ceux du 31 décembre 2013 en l'absence de variations significatives des paramètres composant ces taux.

### 3.2 PARTICIPATIONS MISES EN EQUIVALENCE

(en milliers d'euros)	Montant
<b>Au 31 décembre 2012</b>	<b>4 717</b>
Résultat de l'exercice	2 299
Variation de périmètre (1)	(6 978)
<b>Au 31 décembre 2013</b>	<b>38</b>
Résultat de la période	1 002
<b>Au 30 juin 2014</b>	<b>1 040</b>

(1) La participation mise en équivalence en 2012 a été cédée fin 2013 à une holding créée en 2013 et dans laquelle le Groupe est actionnaire à 37,5 %. Cette nouvelle participation a été mise en équivalence à compter du 31 décembre 2013.

### 3.3 ACTIFS FINANCIERS

(en milliers d'euros)	Note	Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	Prêts et créances au coût amorti	Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	Total
<b>Total des actifs financiers au 31/12/2012</b>		<b>20 239</b>	<b>414 739</b>	<b>66 523</b>	<b>501 501</b>
Actifs financiers disponibles à la vente		20 459			20 459
Dépôts et cautionnements			13 320		13 320
Autres actifs long terme			9 737		9 737
<b>Total actifs financiers non courants</b>		<b>20 459</b>	<b>23 057</b>		<b>43 516</b>
Créances clients et comptes rattachés	3,4		397 185		397 185
Autres actifs courants (*)	3,4		4 222		4 222
Trésorerie et équivalents de trésorerie				96 952	96 952
<b>Total actifs financiers courants</b>			<b>401 407</b>	<b>96 952</b>	<b>498 359</b>
<b>Total des actifs financiers au 31/12/2013</b>		<b>20 459</b>	<b>424 464</b>	<b>96 952</b>	<b>541 874</b>
Actifs financiers disponibles à la vente		21 894			21 894
Dépôts et cautionnements			5 930		5 930
Autres actifs long terme			8 932		8 932
<b>Total actifs financiers non courants</b>		<b>21 894</b>	<b>14 862</b>		<b>36 756</b>
Créances clients et comptes rattachés	3,4		451 061		451 061
Autres actifs courants (*)	3,4		7 966		7 966
Trésorerie et équivalents de trésorerie				65 388	65 388
<b>Total actifs financiers courants</b>			<b>459 027</b>	<b>65 388</b>	<b>524 416</b>
<b>Total des actifs financiers au 30/06/2014</b>		<b>21 894</b>	<b>473 890</b>	<b>65 388</b>	<b>561 172</b>

\* (hors créances fiscales, sociales et charges constatées d'avance)

Les titres disponibles à la vente comprennent les participations suivantes :

Société	%	Juste valeur Ouverture	Acquisition (cession)	Variation de juste valeur	Juste valeur Clôture	Chiffre d'Affaires	Capitaux Propres	Résultat Net	Observations
AUSY	9,33%	9 898		939	10 838	324 200	92 500	8 300	31/12/2013
X-ANGE 1	5,90%	750	(225)		525	n.a	21 305	n.a	31/12/2013
X-ANGE 2	4,82%	810	457		1 267	n.a	17 371	n.a	31/03/2014
SMART TRADE	5,87%	570			570	n.a	16 882	4 991	31/03/2014
PHOEBE INGENICA	19,00%	0			0				En liquidation
PHINERGY LTD	19,49%	8 391			8 391	n.a	6 311	(3 684)	31/12/2013
DIVERS		40	263		303				
<b>Total</b>		<b>20 459</b>	<b>495</b>	<b>939</b>	<b>21 894</b>				

Les niveaux de valorisation des actifs financiers n'ont pas été modifiés en comparaison à 2013.

### 3.4 ACTIFS COURANTS

(en milliers d'euros)	30/06/2014	31/12/2013
<b>CLIENTS</b>		
Valeurs brutes	456 173	402 200
Dépréciations	(5 112)	(5 015)
<b>Total</b>	<b>451 061</b>	<b>397 185</b>
<b>AUTRES ACTIFS COURANTS</b>		
Stocks	80	85
Créances sociales	3 223	2 515
Créances fiscales	53 919	40 064
Autres créances	8 416	4 369
Dépréciations des autres créances	(530)	(506)
Charges constatées d'avance	11 599	8 727
<b>Total</b>	<b>76 706</b>	<b>55 255</b>

Le tableau suivant présente la répartition du portefeuille des créances clients par ancienneté :

(en K€)	30/06/2014					Solde	31/12/2013					Solde
	Non échues	Moins de 6 mois	6 mois à un an	Plus d'un an			Non échues	Moins de 6 mois	6 mois à un an	Plus d'un an		
<b>CLIENTS</b>												
Valeurs brutes	386 448	63 484	2 859	3 382	<b>456 173</b>	346 596	52 114	1 928	1 562	<b>402 200</b>		
Provisions		(760)	(343)	(4 009)	<b>(5 112)</b>		(406)	(542)	(4 067)	<b>(5 015)</b>		
<b>Valeurs nettes</b>	<b>386 448</b>	<b>62 724</b>	<b>2 516</b>	<b>(627)</b>	<b>451 061</b>	<b>346 596</b>	<b>51 708</b>	<b>1 386</b>	<b>(2 505)</b>	<b>397 185</b>		

Sur la base de son expérience et compte tenu de sa politique de recouvrement des créances commerciales, le Groupe estime que le niveau de dépréciation de l'exercice est en adéquation avec les risques encourus.

### 3.5 PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS

(en milliers d'euros)	30/06/2014	31/12/2013
Emprunts auprès des éts de crédit (1)	5 563	6 824
Autres emprunts et dettes assimilées	490	525
Dépôts et cautionnements reçus	167	167
<b>Total</b>	<b>6 221</b>	<b>7 515</b>

- (1) En 2013 : dont 1,8 M€ résultant des entrées de périmètre et 5 M€ souscrits fin décembre 2013 remboursables sur 3 ans (taux variable Euribor 3 mois + 0,5 % l'an).  
En 2014, la variation résulte principalement du reclassement en passifs financiers courants des échéances inférieures à 12 mois.

### 3.6 AUTRES PASSIFS NON COURANTS

(en milliers d'euros)	30/06/2014	31/12/2013
Compléments de prix (1)	5 907	486
Dettes sociales (2)	3 941	3 904
Impôts différés passifs	1 121	263
Autres dettes		
<b>Total</b>	<b>10 969</b>	<b>4 653</b>

- (1) Compléments de prix relatif aux sociétés acquises ayant leur contrepartie en écarts d'acquisition. La juste valeur est déterminée à partir de données de marché observables (niveau 3).  
(2) Dettes relatives aux comptes épargne-temps.

### 3.7 PASSIFS FINANCIERS COURANTS

(en milliers d'euros)	30/06/2014	31/12/2013
Emprunts auprès des éts de crédit (1)	32 799	10 114
Autres emprunts et dettes assimilées	242	289
Découverts bancaires	10 747	4 806
Participation des salariés	233	230
<b>Total</b>	<b>44 022</b>	<b>15 439</b>

- (1) Dont 9 M€ souscrit fin novembre 2013 intégralement remboursés en janvier 2014 et 30 M€ de tirage sur la ligne de crédit en mai 2014.

### 3.8 AUTRES PASSIFS COURANTS

(en milliers d'euros)	30/06/2014	31/12/2013
Dettes sociales	155 366	131 405
Dettes fiscales	91 132	79 326
Compléments de prix	3 282	2 285
Autres passifs	22 538	27 728
Produits constatés d'avance	21 200	15 757
<b>Total</b>	<b>293 518</b>	<b>256 501</b>



### 3.9 PROVISIONS

(en milliers d'euros)	Litiges sociaux (1)	Litiges commerciaux	Autres risques (3)	Indemnités de fin de carrière	TOTAL
<b>Au 31/12/2012</b>	<b>6 088</b>	<b>57</b>	<b>4 397</b>	<b>8 583</b>	<b>19 125</b>
Variations de périmètre	274		144	266	684
Reclassement (2)	(8)		8	694	694
Variations de change					
Dotations de l'exercice	2 156	668	3 352	1 323	7 499
Reprises (provisions utilisées)	(3 168)	(17)	(1 344)		(4 529)
Reprises (provisions devenues sans objet)	(1 027)	(13)	(613)	(62)	(1 716)
<b>Au 31/12/2013</b>	<b>4 316</b>	<b>695</b>	<b>5 943</b>	<b>10 804</b>	<b>21 758</b>
Variations de périmètre	376			557	934
Reclassement	(449)		228		(221)
Variations de change					
Dotations de l'exercice	433		6 086	1 096	7 615
Reprises (provisions utilisées)	(368)	(119)	(1 000)		(1 486)
Reprises (provisions devenues sans objet)	(354)		(1 182)	(51)	(1 587)
<b>Au 30/06/2014</b>	<b>3 954</b>	<b>576</b>	<b>10 075</b>	<b>12 407</b>	<b>27 012</b>

#### PROVISIONS NON COURANTES

(en milliers d'euros)	30/06/2014	31/12/2013
Litiges sociaux	1 571	1 728
Litiges commerciaux	549	549
Autres risques	2 838	2 408
Indemnités de fin de carrière	12 407	10 663
<b>Total</b>	<b>17 366</b>	<b>15 348</b>

#### PROVISIONS COURANTES

(en milliers d'euros)	30/06/2014	31/12/2013
Litiges sociaux	2 383	2 588
Litiges commerciaux	27	146
Autres risques	7 237	3 535
Indemnités de fin de carrière		141
<b>Total</b>	<b>9 647</b>	<b>6 410</b>

- (1) Des litiges sociaux concernent des montants individuellement non significatifs.  
 (2) Reclassement des engagements de l'Italie comptabilisés auparavant en dettes sociales.  
 (3) Dont 4,9 M€ de provision pour litige URSSAF.

### 3.10 CHARGES DE PERSONNEL

(en milliers d'euros)	30/06/2014	30/06/2013
Salaires et charges sociales	(486 331)	(439 264)
Litiges sociaux	289	2 296
Indemnités fin de carrière	(816)	(758)
Taxes assises sur les salaires	(5 820)	(5 166)
Participation	(1 292)	(1 042)
<b>Total</b>	<b>(493 971)</b>	<b>(443 935)</b>

### 3.11 AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS

(en milliers d'euros)	30/06/2014	30/06/2013
<b>Charges</b>		
Coûts de restructuration (1)	(1 122)	(1 402)
Coûts liés à l'acquisition de nouvelles sociétés	(1 178)	(19)
Redressements sociaux et fiscaux	(5 145)	
Coûts sur litiges et contentieux	0	(183)
<b>Total des charges</b>	<b>(7 445)</b>	<b>(1 604)</b>
<b>Produits</b>		
Remboursements/reprises sur réclamations sociales et fiscales	262	810
Accord transactionnel sur acquisition antérieure	15	973
<b>Total des produits</b>	<b>277</b>	<b>1 783</b>

(1) Coûts engendrés par les mesures ponctuelles d'adaptation liées à la dégradation de l'environnement économique (chômage partiel, réductions d'effectifs, regroupements des sites,...). Ce poste concerne essentiellement des coûts supportés et provisionnés en Espagne, en Belgique et aux Pays-Bas pour 2013 et en France et en Allemagne pour 2014.

### 3.12 RESULTAT FINANCIER

(en milliers d'euros)	30/06/2014	30/06/2013
Charges d'intérêts bancaires	(379)	(473)
Intérêts sur contrats de location-financement	(28)	(9)
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>(407)</b>	<b>(482)</b>
Revenus des prêts et créances	176	224
Produits de cession des valeurs mobilières de placement	0	0
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(231)</b>	<b>(258)</b>
Pertes de change	(1 401)	(1 668)
Autres charges financières	(523)	(449)
Charges financières sur avantages au personnel	(229)	(194)
Dotations aux provisions financières	(642)	0
<b>Autres charges financières</b>	<b>(2 795)</b>	<b>(2 311)</b>
Gains de change	1 652	1 636
Autres produits financiers	356	187
Produits financiers d'actualisation	334	0
Reprises de provisions financières	642	0
<b>Autres produits financiers</b>	<b>2 984</b>	<b>1 823</b>
<b>Autres charges et produits financiers nets</b>	<b>188</b>	<b>(488)</b>
<b>RESULTAT FINANCIER NET</b>	<b>(42)</b>	<b>(747)</b>

**3.1 ANALYSE DE LA CHARGE D'IMPOT**

(en milliers d'euros)	30/06/2014	30/06/2013
Résultat Net : Groupe et Minoritaires	34 326	36 338
Résultat des sociétés mises en équivalence	(1 002)	(1 044)
Dépréciation des écarts d'acquisition	0	0
Stock-options	(76)	-24
Charge d'impôt constatée	17 139	17 947
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>50 386</b>	<b>53 217</b>
Taux d'impôt de la société consolidante	34,43%	34,43%
Charge théorique d'impôt	17 350	18 324
Taxe spéciale 3% sur dividendes versés	990	968
Contribution additionnelle 5%	366	145
Différence de taux d'imposition avec les sociétés étrangères	(1 692)	(1 444)
Crédits d'impôts divers (apprentissage, famille, dons, etc)	(377)	(279)
Crédits d'impôts spécifiques (CIR et CICE) *	(5 027)	(2 911)
Impôts différés non activés	580	639
Reclassement CVAE	3 271	3 327
Autres différences permanentes	1 677	(822)
<b>Impôt effectivement constaté</b>	<b>17 139</b>	<b>17 947</b>
<b>Taux effectif d'imposition</b>	<b>34,02%</b>	<b>33,72%</b>
<u>Ventilation de l'impôt :</u>		
Impôts différés	(600)	1 850
Impôts exigibles	17 739	16 097
<b>Total</b>	<b>17 139</b>	<b>17 947</b>

	30/06/2014	30/06/2013
Redressements et régularisations d'impôts	1 051	3
Autres différences	627	(826)
<b>Total</b>	<b>1 677</b>	<b>(822)</b>

(\*) Produits non imposables

Le montant des impôts différés non activés se rapportant à des déficits reportables s'élève à 1 M€ (3,4 M€ en base) au 30/06/2014. Les impôts différés se décomposent en :

(en milliers d'euros)	30/06/2014	31/12/2013
Participation des salariés	445	803
Indemnités de fin de carrière	4 025	3 554
Autres décalages temporaires	850	2 052
Déficits reportables	6 315	2 136
<b>Total impôts différés</b>	<b>11 635</b>	<b>8 545</b>

**Dont :**

<b>Impôts différés actif</b>	<b>12 755</b>	<b>8 808</b>
<b>Impôts différés passif</b>	<b>(1 121)</b>	<b>(263)</b>

L'augmentation des impôts différés sur report déficitaire provient essentiellement des entrées de périmètre de la période.

### 3.2 SEGMENTS OPERATIONNELS

Conformément à la norme IFRS 8 – Secteurs opérationnels, l'information financière publiée ci-après correspond à l'information sur laquelle le principal décideur opérationnel (le Président) s'appuie en interne pour évaluer la performance des segments.

(en milliers d'euros)	30/06/2014			30/06/2013			31/12/2013		
	France	Hors France	TOTAL	France	Hors France	TOTAL	France	Hors France	TOTAL
Chiffre d'Affaires	402 517	330 228	<b>732 745</b>	400 497	261 771	<b>662 268</b>	787 197	524 687	<b>1 311 884</b>
Neutralisation inter-segments et intra-groupe	(18 267)	(34 409)	<b>(52 676)</b>	(18 905)	(29 568)	<b>(48 473)</b>	(36 239)	(59 457)	<b>(95 696)</b>
Chiffre d'Affaires net	384 250	295 819	<b>680 069</b>	381 592	232 203	<b>613 795</b>	750 958	465 230	<b>1 216 188</b>
Résultat opérationnel d'activité	34 199	23 398	<b>57 596</b>	28 953	24 831	<b>53 784</b>	69 563	48 010	<b>117 574</b>
Taux ROA / CA du segment	8,9%	7,9%	<b>8,5%</b>	7,6%	10,7%	<b>8,8%</b>	9,3%	10,3%	<b>9,7%</b>
Résultat opérationnel courant	34 275	23 398	<b>57 673</b>	28 977	24 831	<b>53 808</b>	69 227	48 010	<b>117 237</b>
Résultat opérationnel	27 921	22 583	<b>50 505</b>	29 326	24 661	<b>53 986</b>	68 963	41 800	<b>110 763</b>
Résultat financier	156	(199)	<b>(42)</b>	(933)	187	<b>(746)</b>	(1 846)	(917)	<b>(2 763)</b>
Charge d'impôt	(9 865)	(7 273)	<b>(17 139)</b>	(11 233)	(6 714)	<b>(17 947)</b>	(25 204)	(11 039)	<b>(36 243)</b>
Résultat des Société intégrées	18 212	15 111	<b>33 323</b>	17 160	18 135	<b>35 294</b>	41 914	29 844	<b>71 758</b>
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE</b>	<b>19 215</b>	<b>15 111</b>	<b>34 326</b>	<b>18 204</b>	<b>18 135</b>	<b>36 339</b>	<b>44 213</b>	<b>29 844</b>	<b>74 057</b>

(en milliers d'euros)	30/06/2014			30/06/2013			31/12/2013		
	France	Hors France	TOTAL	France	Hors France	TOTAL	France	Hors France	TOTAL
Ecart d'acquisition	109 678	163 997	<b>273 675</b>	93 073	106 589	<b>199 662</b>	100 547	127 739	<b>228 286</b>
<i>Dont dépréciation de l'exercice</i>			<i>0</i>			<i>0</i>		<i>(4 950)</i>	<i>(4 950)</i>
Participations mises en équivalence	1 040		<b>1 040</b>	5 773		<b>5 773</b>	38		<b>38</b>
Effectifs fin de période	9 433	8 340	<b>17 773</b>	9 115	6 675	<b>15 790</b>	9 060	6 940	<b>16 000</b>
Trésorerie à la clôture	31 576	33 812	<b>65 388</b>	48 555	29 512	<b>78 067</b>	57 609	39 342	<b>96 952</b>
Passifs financiers	44 057	6 185	<b>50 242</b>	26 382	1 367	<b>27 748</b>	21 541	1 393	<b>22 934</b>
<b>Investissements nets de la période</b>	<b>(133)</b>	<b>27 559</b>	<b>27 426</b>	<b>2 872</b>	<b>4 166</b>	<b>7 039</b>	<b>7 290</b>	<b>45 747</b>	<b>53 037</b>

**3.3 RESULTAT PAR ACTION**

(En euros)	30/06/2014	30/06/2013
<b>Résultat</b>	<b>34 214 039</b>	<b>36 194 503</b>
Nombre moyen pondéré d'actions	32 708 457	32 203 964
<b>Résultat par action</b>	<b>1,05</b>	<b>1,12</b>

(En euros)	30/06/2014	30/06/2013
Résultat	34 214 039	36 194 503
<b>Résultat dilué</b>	<b>34 214 039</b>	<b>36 194 503</b>
Nombre moyen pondéré d'actions	32 708 457	32 203 964
Effet des dilutions	109 448	393 054
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution potentielle	32 817 905	32 597 018
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>1,04</b>	<b>1,11</b>

Il n'existe aucun instrument non dilutif.

**3.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**

Variations des amortissements, provisions nettes des reprises	30/06/2014	30/06/2013
Amortissements immobilisations incorporelles	1 055	1 595
Amortissements immobilisations corporelles	3 259	3 288
Dépréciation des écarts d'acquisition		
Provisions pour risques et charges	4 542	(1 496)
<b>Total</b>	<b>8 856</b>	<b>3 386</b>

Détail des impôts payés	30/06/2014	30/06/2013
Remboursements reçus	2 428	1 968
Versements effectués	(19 978)	(24 974)
<b>Total</b>	<b>(17 550)</b>	<b>(23 007)</b>

Détail des flux de trésorerie sur le besoin en fonds de roulement	30/06/2014	30/06/2013
Variation du BFR net - clients	(34 154)	(7 199)
Variation du BFR net - fournisseurs	(5 788)	(1 980)
Variation du BFR net - autres créances et dettes d'exploitation	1 201	1 863
<b>Total</b>	<b>(38 741)</b>	<b>(7 315)</b>

Incidences des variations de périmètre et compléments de prix	30/06/2014	30/06/2013
Acquisitions de titres de filiales consolidées	(28 558)	68
Trésorerie liée aux nouvelles filiales consolidées	3 085	15
Trésorerie liée aux filiales déconsolidées		
<b>Total</b>	<b>(25 472)</b>	<b>83</b>

Augmentation de capital	30/06/2014	30/06/2013
Levées de stock-options	6 523	6 692
Annulation d'actions propres		
Emission de bons de souscription d'actions		
Souscription au capital de nouvelles sociétés		77
<b>Total</b>	<b>6 523</b>	<b>6 770</b>

### **3.5 ACTIFS ET PASSIFS EVENTUELS**

#### **Actif éventuel**

Une contestation des redressements opérés par les Urssaf (portant sur 11,2 M€) a été engagée par des sociétés du Groupe. Aucun actif éventuel n'a été constaté dans les comptes à ce titre dans l'attente des décisions des tribunaux.

#### **Passif éventuel**

Le Groupe a un contentieux avec un associé minoritaire d'une filiale. Le montant total des réclamations du demandeur, contestées par ALTEN, s'élève à environ 2 M€. L'échéance est à horizon indéterminé.

Les sommes que le Groupe considère devoir sont comptabilisées dans les comptes consolidés en écart d'acquisition, à l'actif, et en dettes au passif, conformément aux normes IFRS.

### **3.6 PARTIES LIEES**

#### **Rémunérations accordées aux mandataires sociaux**

Aucune variation significative n'est intervenue au cours du premier semestre 2014 par rapport aux rémunérations publiées au 31 décembre 2013.

#### **Relations avec les parties liées**

Aucune variation significative n'est intervenue au cours du premier semestre 2014 par rapport aux informations présentées au 31 décembre 2013.

### **3.7 ENGAGEMENTS HORS BILAN**

Aucune variation significative n'est intervenue au cours du premier semestre 2014 par rapport aux engagements hors bilan publiés au 31 décembre 2013.

# Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

## **ALTEN - Période du 1<sup>er</sup> janvier 2014 au 30 juin 2014**

Aux Actionnaires,

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

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

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### **1 Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

### **2 Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Paris, le 7 octobre 2014.

Les Commissaires aux Comptes

**Grant Thornton**

**Membre français**

**de Grant Thornton International**

Vincent Frambourt

Associé

**Cabinet Dauge et Associés**

Christian Laplane

Associé



## Déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel

« J'atteste à ma connaissance que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société, et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Fait le 7 octobre 2014.

Monsieur Simon AZOULAY  
Président - Directeur Général