



Rapport financier semestriel 2016

ALLEN, Société Anonyme au capital de 34 238 752,31 euros
Siège Social : 40 Avenue André Morizet 92100 Boulogne Billancourt
348 607 417 RCS Nanterre

Sommaire

Rapport semestriel d'activité 2016	3
1. REVUE D'ACTIVITE	3
2. REVUE FINANCIERE.....	3
3. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES	5
4. EVENEMENTS INTERVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2016	5
5. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2016	5
6. PERSPECTIVES.....	6
Comptes semestriels consolidés condensés	6
Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	26
Déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel	28

Rapport semestriel d'activité 2016

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),
- l'activité Télécoms et Réseaux,
- l'activité Systèmes d'Information.

Alten comptait à fin juin 2016, 22 900 collaborateurs, dont 88 % sont des consultants ingénieurs de haut niveau.

Alten réalise 48,6 % de son activité en France et 51,4 % à l'international, principalement en Europe.

1.2. Les faits marquants du premier semestre 2016 :

Le contexte d'activité s'est globalement amélioré au cours du semestre.

Toutes les zones géographiques réalisent une croissance organique positive, à l'exception de l'Allemagne, pénalisée par l'intégration des acquisitions passées et la transformation de l'offre dans l'Automobile. L'Europe du Sud et les USA sont particulièrement dynamiques (croissance supérieure à 15 %).

Tous les secteurs d'activité sont également en progression organique. Seul le secteur de l'Energie fait face à des difficultés dans l'Oil & Gaz et le Nucléaire.

Alten a poursuivi sa politique de croissance externe, exclusivement à l'international ce semestre, pour développer ses parts de marché. Alten a acquis cinq sociétés sur le semestre, puis deux au début du troisième trimestre.

2. REVUE FINANCIERE

Les comptes semestriels consolidés présentés dans ce document ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 20 septembre 2016.

2.1. Compte de résultat (Normes IFRS) :

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires s'élève à 870,5 M€ contre 764,2 M€ au 30 juin 2015 soit une progression de 13,9 %. A périmètre et change constants, l'activité progresse de 8,1 % : +6,8 % en France et +21,6% à l'international.

La croissance organique du premier semestre a été renforcée par un effet calendaire favorable au deuxième trimestre. A nombre de jours ouvrés constants, la croissance organique aurait été de 5,95% (soit 2,35% en France et 9,8% à l'international).

Résultat opérationnel d'activité

Le résultat opérationnel d'activité s'élève à 88,5 M€, soit 10,2 % du chiffre d'affaires versus 67,1 M€ soit 8,8 % du chiffre d'affaires au 30 juin 2015. Il progresse donc fortement, de 31,9 %.

En France, la marge opérationnelle d'activité a progressé, passant de 9,4 % du chiffre d'affaires à fin juin 2015 à 11,0 % du chiffre d'affaires à fin juin 2016. A l'international, la marge opérationnelle d'activité progresse, passant de 8,0 % du chiffre d'affaires au 30 juin 2015 à 9,4 % au 30 juin 2016.

L'amélioration de la marge opérationnelle est principalement due à l'effet calendaire du premier semestre. Elle provient également de l'amélioration de la rentabilité des acquisitions réalisées en 2014 et 2015, ainsi que d'une stricte gestion des SG&A.

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant s'élève à 88,5 M€ en l'absence de paiement en actions.

Résultat opérationnel

Après prise en compte du résultat non récurrent pour -1,6 M€ correspondant à des honoraires sur acquisition (-0,7 m€), à des coûts de restructurations en Allemagne (-0,5 M€) et à une provision pour notification de redressement fiscal en France (-0,5 M€), le résultat opérationnel s'établit à 86,9 M€, soit 10,0% du chiffre d'affaires. Il s'élevait à 64,8 M€ au 30 juin 2015, soit 8,5% du chiffre d'affaires.

Résultat net part du Groupe

Après prise en compte du résultat financier (-2,6 M€), de la charge d'impôts (25,8 M€), du résultat des sociétés mises en équivalence (+ 2,4 M€) et des intérêts minoritaires (négligeables), le résultat net part du groupe est de 60,9 M€, soit 7,0 % du chiffre d'affaires, en hausse de 34,4 % par rapport à l'an passé (45,3 M€ au 30 juin 2015).

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 41,1 % du total bilan (1 288,8 M€), majoritairement constitués des écarts d'acquisition (29,5 %), en hausse de 49,4 M€.

Les actifs courants, hors trésorerie, sont constitués principalement des comptes clients, qui représentent 44,5 % du bilan. Au passif, le groupe dispose de fonds propres significatifs (675,5 M€), qui représentent 52,4 % du total bilan.

Après paiement des dividendes pour un montant de 33,2 M€, la trésorerie nette est de -61,3 M€. Son gearing (ratio dette nette / fonds propres) s'élève à 9,1 % et son ratio dette nette / résultat opérationnel d'activité s'élève à 0,7.

Alten respecte donc l'intégralité de ses covenants bancaires.

Le groupe Alten a généré au cours du premier semestre 2016 une marge brute d'autofinancement de 91,5 M€, en hausse de 32 % comparée à l'an passé (69,3 M€). Cette dernière est obérée par l'impôt payé (23,6 M€) et une augmentation du besoin en fonds de roulement de (56,8 M€), due à la saisonnalité défavorable du premier semestre, une croissance organique significative (> 10%) réalisée au deuxième trimestre et une augmentation du DSO de 93j fin décembre 2015 à 98j fin juin 2016.

Les flux générés par l'activité à s'élèvent donc à 11,1 M€ (soit 1,3 % du chiffre d'affaires).

Les flux de trésorerie sur investissements, d'un montant de - 51,2 M€ correspondent principalement au financement :

- des immobilisations corporelles et incorporelles (agencements, licences logicielles, matériels et infrastructures informatiques, ...) pour - 5,5 M€,
- des croissances externes et compléments de prix sur acquisition pour - 45,4 M€.

Les flux de trésorerie sur opérations de financement représentent + 36,8 M€, constitués principalement du paiement des dividendes pour 33,2 M€, financés principalement par recours aux passifs financiers courants (73,5 M€) et aux augmentations de capital issues de levées de stocks options (0,5 M€).

En conséquence, la variation de trésorerie nette est de – 3,4 M€, selon les normes IFRS.

La Trésorerie nette au 30 juin 2016 est de -61,3 M€ (-17,5 M€ au 30 juin 2015 et 17,4 M€ au 31 décembre 2015).

3. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Il n'y a eu aucune nouvelle transaction entre les parties liées au cours du premier semestre 2016.

4. EVENEMENTS INTERVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2016

Alten Canada a acquis le 1^{er} juillet 2016, une société de droit Canadien, spécialisée dans le conseil en informatique (CA 6 M€; 40 consultants) ;

Anotech Energy USA a acquis le 28 juillet 2016, 100% du capital social et des droits de vote de deux sociétés américaines spécialisées dans le domaine de l'Oil & Gas (CA 13 M€; 110 consultants).

5. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2016

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 113 à 118 du Document de Référence 2015, déposé le 25 avril 2016 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 et le développement organique, 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 2016

Dans un contexte d'amélioration générale de l'environnement économique, Alten réalisera une croissance organique positive en 2016, supérieure à celle de l'an passé et améliorera légèrement sa marge opérationnelle d'activité par rapport à 2015.

Fait à Boulogne Billancourt,

Le 20 septembre 2016,

Le Conseil d'administration.

Comptes semestriels consolidés condensés

1. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES	7
1.1 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	8
1.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	9
1.3 ETAT DU RESULTAT GLOBAL	10
1.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	11
1.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	12
2. NOTES AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES	13
2.1 FAITS CARACTERISTIQUES DU SEMESTRE	14
2.1.1 Acquisitions	14
2.1.2 Dividendes	14
2.1.3 Evènements postérieurs à la clôture	14
2.2 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES	15
2.2.1 Base de préparation et principes comptables	15
2.2.2 Estimations de la Direction	15
2.3 FACTEURS DE RISQUES FINANCIERS	15
2.4 EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION	16
3. DETAIL DES COMPTES CONSOLIDES	17
3.1 GOODWILL	18
3.2 ACTIFS FINANCIERS	18
3.3 ACTIFS COURANTS	19
3.4 PROVISIONS ET AVANTAGES DU PERSONNEL	19
3.5 PASSIFS FINANCIERS	20
3.6 AUTRES PASSIFS	21
3.7 CHARGES DE PERSONNEL	21
3.8 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS	21
3.9 RESULTAT FINANCIER	22
3.10 IMPOTS SUR LES RESULTATS	22
3.11 INFORMATION SECTORIELLE	23
3.12 RESULTAT PAR ACTION	24
3.13 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	24
3.14 ACTIFS ET PASSIFS EVENTUELS	25
3.15 PARTIES LIEES	25
3.16 ENGAGEMENTS FINANCIERS	25

1. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES

1.1 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF (En milliers d'euros)	Notes	30/06/2016	31/12/2015
Goodwill	3.1	380 652	331 617
Immobilisations incorporelles		10 192	10 286
Immobilisations corporelles		34 781	36 273
Participations dans les entreprises associées		9 863	7 598
Actifs financiers non courants	3.2	82 185	81 311
Actifs d'impôt différé	3.10	12 115	13 317
ACTIFS NON COURANTS		529 787	480 402
Clients	3.3	573 431	499 378
Autres actifs courants	3.3	44 917	44 159
Actifs d'impôt exigible		53 854	46 797
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.2	86 793	91 918
ACTIFS COURANTS		758 995	682 253
TOTAL ACTIF		1 288 782	1 162 655

PASSIF (En milliers d'euros)	Notes	30/06/2016	31/12/2015
Capital social		34 239	34 215
Primes		46 729	46 272
Réserves consolidées		533 634	461 286
Résultat consolidé		60 872	106 262
CAPITAUX PROPRES (part du groupe)		675 474	648 034
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE		32	1 777
TOTAL CAPITAUX PROPRES		675 506	649 811
Avantages du personnel	3.4	22 425	17 600
Provisions	3.4	2 291	2 914
Passifs financiers non courants	3.5	17 473	18 735
Autres passifs non courants	3.6	10 661	8 173
Passifs d'impôt différé	3.10	1 378	1 995
PASSIFS NON COURANTS		54 229	49 417
Provisions	3.4	7 270	6 860
Passifs financiers courants	3.5	131 085	56 181
Fournisseurs		65 981	55 904
Autres passifs courants	3.6	348 162	339 757
Passifs d'impôt exigible		6 549	4 725
PASSIFS COURANTS		559 048	463 427
TOTAL PASSIF		1 288 782	1 162 655

1.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2016	30/06/2015
CHIFFRE D'AFFAIRES	3.11	870 482	764 174
Achats consommés		(83 100)	(61 914)
Charges de personnel	3.7	(610 239)	(552 939)
Charges externes		(77 841)	(73 722)
Impôts et taxes et versements assimilés		(5 378)	(4 968)
Dotations aux amortissements		(5 713)	(5 615)
Autres charges d'activité		(1 358)	(1 652)
Autres produits d'activité		1 605	3 695
RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE		88 458	67 058
Paiements fondés sur des actions		0	135
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		88 458	67 193
Autres charges opérationnelles	3.8	(2 119)	(3 184)
Autres produits opérationnels	3.8	560	759
Résultat de cession d'actifs		0	0
Dépréciation des goodwill		0	0
RESULTAT OPERATIONNEL		86 900	64 768
Coût de l'endettement financier net	3.9	(505)	(410)
Autres charges financières	3.9	(4 492)	(4 309)
Autres produits financiers	3.9	2 395	7 296
Charge d'impôts	3.10	(25 798)	(22 294)
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES		58 500	45 052
Résultat des entreprises associées		2 456	343
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE		60 956	45 395
dont :			
Participations ne donnant pas le contrôle		84	116
Part du groupe		60 872	45 279
Résultat net par action en euros (part du groupe)	3.12	1,83	1,37
Résultat net dilué par action en euros (part du groupe)	3.12	1,83	1,37

1.3 ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2016	30/06/2015
Résultat part du Groupe		60 872	45 279
Résultat participations ne donnant pas le contrôle		84	116
Résultat net de l'ensemble consolidé		60 956	45 395
Variation de la juste valeur des actifs financiers réalisables (net d'IS)	3.2	3 365	462
Ecart de conversion		(1 382)	4 484
Produits et charges directement enregistrés dans les capitaux propres recyclables en résultat		1 983	4 946
Ecart actuariel sur avantages au personnel (net d'IS)		(1 876)	0
Eléments directement enregistrés dans les capitaux propres et non recyclables en résultat		(1 876)	0
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE		61 063	50 341
Dont :			
Part du Groupe		60 991	50 228
Participations ne donnant pas le contrôle		72	113

1.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2016	30/06/2015
Résultat net de l'ensemble consolidé		60 956	45 395
Résultat des entreprises associées		(2 456)	(343)
Amortissements, provisions et autres charges calculées	3.13	6 688	3 463
Paiements fondés sur des actions		0	(135)
Charge d'impôt	3.10	25 798	22 294
Plus-ou-moins values de cessions		123	(1 728)
Coût de l'endettement financier net	3.9	505	410
Coût financier sur actualisation et provisions		(71)	(67)
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt		91 542	69 288
Impôts payés	3.13	(23 596)	(20 243)
Variation du besoin en fonds de roulement	3.13	(56 835)	(20 451)
Flux net de trésorerie généré par l'activité		11 111	28 594
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(5 494)	(5 465)
Acquisitions d'immobilisations financières		(1 128)	(1 386)
Incidences des variations de périmètre et compléments de prix	3.13	(45 387)	(22 881)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		210	64
Variations d'immobilisations financières		577	2 697
Flux net de trésorerie sur opérations d'investissements		(51 222)	(26 972)
Intérêts financiers nets versés		(704)	(971)
Dividendes versés aux actionnaires		(33 224)	(33 160)
Augmentation de capital	3.13	481	773
Acquisitions et cessions d'actions propres		96	(281)
Variations des passifs financiers non courants	3.5	(3 436)	(1 728)
Variation des passifs financiers courants		73 502	22 585
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		36 716	(12 783)
Variation de la trésorerie		(3 395)	(11 160)
Incidence des variations de change		(1 730)	180
Trésorerie à l'ouverture		91 918	70 467
Trésorerie à la clôture		86 793	59 487

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.

La trésorerie nette / (endettement net) du Groupe s'analyse comme suit :

(En milliers d'euros)		30/06/2016	30/06/2015
Trésorerie à la clôture	3.2	86 793	59 487
+ Emprunts bancaires et dettes assimilées		(130 968)	(57 262)
+ Concours bancaires	3.5	(17 098)	(19 766)
= Trésorerie nette / (Endettement net)		(61 273)	(17 541)

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
Au 31 décembre 2014 publié	33 121 861	33 589 610	34 141	44 981	409 986	(8 971)	428	79 487	560 053
Changement de méthode IFRIC 21					1 022			(124)	898
Au 31 décembre 2014 retraité	33 121 861	33 589 610	34 141	44 981	411 009	(8 971)	428	79 363	560 950
Affectation résultat 2014					79 363			(79 363)	0
Augmentation de capital (1)	39 165	39 165	40	733					773
Dividendes versés aux actionnaires					(33 160)				(33 160)
Autres variations					(63)				(63)
Actions propres	(5 118)					(281)			(281)
Paielements fondés sur des actions					(135)				(135)
Transactions avec les actionnaires	33 155 908	33 628 775	34 181	45 714	457 013	(9 252)	428	0	528 083
Résultat global de la période					462		4 487	45 279	50 228
Au 30 juin 2015	33 155 908	33 628 775	34 181	45 714	457 476	(9 252)	4 914	45 279	578 311
Au 31 décembre 2015	33 195 228	33 662 625	34 214	46 272	466 308	(9 102)	4 079	106 262	648 034
Affectation résultat 2015					106 262			(106 262)	0
Augmentation de capital	23 700	23 700	24	457					481
Dividendes versés aux actionnaires					(33 224)				(33 224)
Autres variations					(906)				(906)
Actions propres	1 609					96			96
Paielements fondés sur des actions					0				0
Transactions avec les actionnaires	33 220 537	33 686 325	34 238	46 729	538 441	(9 006)	4 079	0	614 482
Résultat global de la période					1 489		(1 370)	60 872	60 991
Au 30 juin 2016	33 220 537	33 686 325	34 238	46 729	539 930	(9 006)	2 709	60 872	675 474

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

Variation des capitaux propres, participations ne donnant pas le contrôle

(En milliers d'euros)	Réserves	Réserves de conversion	Résultat	Capitaux propres
Au 31 décembre 2014 publié	1 062	(4)	218	1 276
Changement de méthode IFRIC 21	4		1	5
Au 31 décembre 2014 retraité	1 066	(4)	220	1 281
Affectation résultat 2014	220		(220)	0
Variation de périmètre	(12)			(12)
Augmentation de capital				0
Résultat global de la période		(3)	116	113
Au 30 juin 2015	1 273	(7)	116	1 381
Au 31 décembre 2015	1 304	(9)	482	1 777
Affectation résultat 2015	482		(482)	0
Variation de périmètre	(1 817)			(1 817)
Augmentation de capital				0
Résultat global de la période		(11)	84	72
Au 30 juin 2016	(31)	(21)	84	32

**2. NOTES AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES
CONDENSES**

2.1 FAITS CARACTERISTIQUES DU SEMESTRE

2.1.1 Acquisitions

NEXSE (CA: 10 M€; 65 consultants)

Alten Italia a acquis, le 25 janvier 2016, 100 % des titres de la société Nexse, société de droit Italien, spécialisée dans le Software engineering.

CRESTTEK (CA: 6 M€; 70 consultants)

Alten USA a acquis, le 4 février 2016, la totalité des titres et droits de vote de la société de droit américain Cresttek LLC détenant elle-même à 99,98% une société indienne, Cresttek Engineering Solutions Private Ltd. Ces sociétés sont spécialisées dans le domaine de l'automobile.

PVR (CA: 18 M€; 175 consultants)

Calsoft Labs USA a acquis le 2 mars 2016, 100% d'un groupe de 3 sociétés spécialisées dans les sciences de la vie et de la santé aux Etats-Unis : PVR Technologies Inc., Sirilan Corporation et Statminds LLC.

ASM (CA: 17 M€; 670 consultants)

Le Groupe a acquis le 7 mars 2016, les activités de la division Technological Software Business du groupe indien ASM localisée dans 3 pays (Inde, USA et Singapour).

IST (CA: 10 M€; 70 consultants)

Alten Europe a acquis, le 11 avril 2016, 100% de la société IST GmbH de droit allemand (IST Innovative Software Technologie GmbH) spécialisée sur le marché de l'ICT.

Les chiffres d'affaires des sociétés acquises, indiqués ci-dessus, sont les dernières données sociales connues présentées sur une base annuelle.

2.1.2 Dividendes

Au cours du premier semestre, et au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2015, 33,2 M€ de dividendes ont été versés aux actionnaires d'ALTEN SA.

2.1.3 Evènements postérieurs à la clôture

Le Groupe a procédé à plusieurs acquisitions au début du second semestre 2016 :

- Alten Canada a acquis le 1^{er} juillet 2016, une société de droit Canadien, spécialisée dans le conseil en informatique (CA 5 M€; 40 consultants) ;
- Anotech Energy USA a acquis le 28 juillet 2016, 100% du capital social et des droits de vote de deux sociétés américaines spécialisées dans le domaine de l'Oil & Gas (CA 13 M€; 110 consultants).

2.2 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2016 sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », telle que publiée par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptée dans l'Union Européenne (UE), qui permet de présenter une sélection des notes annexes. 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 2015 (figurant dans le document de référence 2015). Les comptes consolidés 2015 inclus dans le document de référence 2015 de l'émetteur sont publiés sur l'espace de son site internet dédié aux utilisateurs des états financiers : <http://www.alten.fr/investisseurs>.

Les comptes présentés dans ce document ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 20 septembre 2016. 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 2016 sont identiques à ceux adoptés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2015. Les normes, amendements ou interprétations publiés et applicables au 1er janvier 2016 n'entraînent pas de changement sur les comptes consolidés semestriels condensés au 30 juin 2016. Par ailleurs, le Groupe 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 2016.

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 2015 en page 201.

2.3 FACTEURS DE RISQUES FINANCIERS

Les facteurs de risques financiers, mentionnés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2015, n'ont pas connu d'évolution notable.

2.4 EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

- Entrées de périmètre

Nom de la société	Méthode de Consolidation (*)	% d'intérêt	% de contrôle	Pays d'activité
HOTSWAP	IG	100,00	100,00	Suède
NEXSE	IG	100,00	100,00	Italie
NEXSE TECHNOLOGY	IG	100,00	100,00	Italie
WLAB	IG	100,00	100,00	Italie
CRESTEK LLC	IG	100,00	100,00	USA
CRESTEK ENGINEERING SOLUTIONS PRIVATE LTD	IG	100,00	100,00	Inde
PVR TECHNOLOGIES INC	IG	100,00	100,00	USA
SIRILAN CORPORATION	IG	100,00	100,00	USA
STATMINDS LLC	IG	100,00	100,00	USA
ASM ENTREPRISE SOLUTIONS	IG	100,00	100,00	Inde
ABACUS BUSINESS SOLUTIONS	IG	100,00	100,00	USA
CALSOFT LABS SINGAPORE	IG	100,00	100,00	Singapour
IST GMBH	IG	100,00	100,00	Allemagne

(*) IG = Intégration globale

- Autres variations de périmètre

Restructurations juridiques

Le Groupe a continué de procéder au cours du premier semestre à une simplification juridique de son périmètre par le biais de fusions de plusieurs entités en France, en Allemagne, en Belgique, au Canada et aux Pays-Bas.

Sortie de périmètre

La société Quasus BV, sans activité et en cours de liquidation, a été sortie du périmètre de consolidation au cours du premier semestre.

Variation de pourcentage d'intérêts

Le Groupe a racheté sur la période l'intégralité des participations minoritaires de plusieurs sociétés déjà consolidées par intégration globale (Itkena Polska et Aptech en particulier).

3. DETAIL DES COMPTES CONSOLIDES

3.1 GOODWILL

Les goodwill, affectés par pays, se répartissent comme suit :

(En milliers d'euros)	France	UK	Belgique	Pays-Bas	Espagne	Allemagne	Italie	Scandinavie	Amérique du Nord	Offshore et Asie	Nearshore	Autres	Total
31/12/2015	112 026	4 236	12 690	21 097	19 991	57 671	12 949	40 503	40 371	6 015	3 898	169	331 617
Acquisitions						7 376	6 322	3 364	24 100	5 363			46 526
Cessions													0
Ajustements compléments de prix			(7)			1 773		(81)					1 685
Ecart de conversion								(35)	(345)	(97)			(478)
Autres	1 181					120							1 301
Reclassements													0
Dépréciations													0
30/06/2016	113 208	4 236	12 684	21 097	19 991	66 940	19 271	43 751	64 126	11 281	3 898	169	380 652

Au cours du premier semestre 2016, l'évolution des goodwill s'explique par :

- Les acquisitions réalisées par le Groupe sur le premier semestre (décrites dans la note 2.1.1) et l'acquisition d'Hotswap en fin d'exercice 2015, société suédoise qui n'avait pas été consolidée en 2015);
- Les ajustements des compléments de prix et les corrections de situations acquises (inclus dans la ligne « Autres ») dans le délai d'affectation ;
- Les écarts de conversion sur les goodwill libellés en devises étrangères.

Le Groupe réalise des tests de valeur annuelle ou lorsque des indicateurs de perte de valeurs se manifestent. Les tests réalisés au 30 juin 2016 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 2016.

Le taux d'actualisation (WACC) du pays et le taux de croissance à perpétuité utilisés au 30 juin 2016 sont identiques à ceux du 31 décembre 2015 en l'absence de variations significatives des paramètres composant ces taux.

3.2 ACTIFS FINANCIERS

(En milliers d'euros)	Note	Valeur au bilan selon IAS 39				Hiérarchisation des JV des actifs financiers			
		Coût amorti	Juste valeur par capitaux propres	Juste valeur par résultat	30/06/2016	31/12/2015	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs									
Actifs financiers non courants :		42 157	40 028		82 185	81 311	25 786	0	14 242
- Titres disponibles à la vente			40 028		40 028	40 195	25 786	0	14 242
- Dépôts et cautionnements		7 736			7 736	7 584			
- Autres actifs long terme (prêts et créances)		34 420			34 420	33 532			
Clients	3.4	573 431			573 431	499 378			
Autres actifs courants *	3.4	4 788			4 788	6 057			
Trésorerie et équivalents de trésorerie				86 793	86 793	91 918	86 793		

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

Les titres disponibles à la vente comprennent les participations suivantes :

Entité	% Intérêts	Juste valeur 31/12/2015	Acquisition (cession)	Variation de juste valeur	Juste valeur 30/06/2016	Niveau hiérarchique JV	Données utilisées
AUSY (1)	8,70%	22 672		3 115	25 786	1	Cours de bourse
FCP XANGE		2 871	113	250	3 233	3	Valeur liquidative
PHINERGY LTD	12,83%	8 391			8 391	3	
DIVERS (2)		6 262	(3 644)		2 617	3	
Total		40 195	(3 532)	3 365	40 028		

(1) L'augmentation de la juste valeur des titres AUSY provient de l'ajustement de son cours de bourse après l'annonce de l'Offre Public d'Achat par la société Randstadt France.

(2) La diminution de la période provient essentiellement de la consolidation au 1er janvier 2016 de la société Hotswap acquise en 2015 (se reporter à la note 3.1)

3.3 ACTIFS COURANTS

(En milliers d'euros)	30/06/2016	31/12/2015
CLIENTS		
Valeurs brutes	578 274	503 979
Dépréciations	(4 843)	(4 600)
Total	573 431	499 378
AUTRES ACTIFS COURANTS		
Stocks	73	147
Créances sociales	4 193	3 192
Créances fiscales	23 439	25 014
Autres créances	5 326	6 555
Dépréciations des autres créances	(611)	(644)
Charges constatées d'avance	12 496	9 896
Total	44 917	44 159

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

(En milliers d'euros)	30/06/2016					31/12/2015				
	Non échues	Moins de 6 mois	6 mois à un an	Plus d'un an	Solde	Non échues	Moins de 6 mois	6 mois à un an	Plus d'un an	Solde
CLIENTS										
Valeurs brutes	493 642	71 359	9 603	3 671	578 274	419 225	76 056	4 566	4 131	503 979
Provisions		(870)	(493)	(3 480)	(4 843)		(375)	(468)	(3 756)	(4 600)
Valeurs nettes	493 642	70 489	9 110	191	573 431	419 225	75 681	4 098	375	499 378

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.

3.4 PROVISIONS ET AVANTAGES DU PERSONNEL

Provisions

(En milliers d'euros)	Litiges sociaux (1)	Litiges commerciaux	Autres risques	TOTAL
Au 31/12/2015	4 131	60	5 584	9 774
Variations de périmètre		40		40
Variations de change	1	1	(11)	(9)
Dotations de l'exercice	481	10	499	989
Reprises (provisions utilisées)	(528)		(406)	(934)
Reprises (provisions non utilisées)	(197)	(18)	(84)	(299)
Au 30/06/2016	3 887	93	5 581	9 561
<i>Dont provisions courantes</i>	<i>2 774</i>	<i>52</i>	<i>4 444</i>	<i>7 270</i>
<i>Dont provisions non courantes</i>	<i>1 113</i>	<i>40</i>	<i>1 137</i>	<i>2 291</i>

(1) Les litiges sociaux concernent des montants individuellement non significatifs

Avantages du personnel

Les avantages du personnel sont essentiellement composés des engagements de fin de carrière. Ces engagements ont été déterminés à fin juin 2016 sur la base des mêmes hypothèses actuarielles que celles retenues au 31 décembre 2015 à l'exception du taux d'actualisation abaissé à 1,5% (contre 2,4% au 31 décembre 2015).

(En milliers d'euros)	Indemnités de fin de carrière
Au 31/12/2015	17 600
Variations de périmètre	421
Coût des services rendus	1 428
Charge d'intérêts	196
Pertes / (Gains) actuariels	2 814
Prestations payées	-34
Au 30/06/2016	22 425

La table de sensibilité présentée ci-dessous permet d'apprécier le montant total de l'engagement par rapport à une variation du taux d'actualisation de +/- 0,5 point :

Table de sensibilité des engagements en matière de retraite			
Taux d'actualisation	-0,5 point	1,50%	+ 0,5 point
Total engagement (K€)	24 833	22 425	20 311

3.5 PASSIFS FINANCIERS

(En milliers d'euros)	31/12/2015	Aug	Rbt	Var périmètre	Autres (écart conversion, reclassement)	30/06/2016	Courant	Non courant
Emprunts bancaires et dettes assimilées	50 834	82 990	(5 577)	2 826	(105)	130 968	113 765	17 204
<i>Emprunts auprès des états de crédit</i>	38 261	82 345	(1 823)	174	(66)	118 891	111 975	6 917
<i>Autres emprunts et dettes assimilées</i>	12 573	645	(3 754)	2 652	(39)	12 077	1 790	10 287
Concours bancaires	23 694		(7 221)	635	(11)	17 097	17 098	
Dépôts et cautionnements reçus	162		(126)	284	-50	270		270
Autres passifs financiers	226	20	(19)		-3	224	223	
Total	74 916	83 009	(12 943)	3 745	(169)	148 558	131 085	17 473

Emprunts auprès des établissements de crédits

(En milliers d'euros)	30/06/2016	EUR	USD	GBP	CAD	Taux fixe	Taux variable
Emprunts auprès des états de crédit	118 891	113 099	1 803	1 559	2 429	4 795	114 096

Le poste se compose au 30 juin 2016 :

- Du tirage du nouveau « Club Deal » à hauteur de 110 M€ (financement court terme à taux variable) sur une ligne ouverte de 160 M€ ;
- D'un emprunt souscrit fin décembre 2013 d'un nominal de 5 M€ et remboursable sur 3 ans (taux variable Euribor 3 mois + 0,5%). Le capital restant dû s'élève à 1,7 M€ au 30 juin 2016;
- D'une dette Senior (provenant du rachat en 2015 d'une société en France) d'un montant de 1,0 M€ au 30 juin 2016 après le remboursement de 1,6 M€ sur la période,

- D'autres emprunts à moyen et long terme libellés en devises étrangères pour un montant de 5,8 M€.

Autres emprunts et dettes assimilées

Les autres emprunts et dettes assimilées sont constitués au 30 juin 2016 notamment de la dette financière sur le crédit-bail immobilier d'un montant de 9,9 M€ acquis dans le cadre du rachat d'une société en France en 2015.

3.6 AUTRES PASSIFS

(En milliers d'euros)	31/12/2015	Variation	Var périmètre	Autres (écart conversion, reclassement)	30/06/2016	Courant	Non courant
Compléments de prix (1)	27 485	(15 636)	21 328	(185)	32 993	26 211	6 782
Dettes sociales	160 253	11 887	3 198	(1 223)	174 114	170 235	3 879
Dettes fiscales	97 941	(6 756)	1 292	(336)	92 142	92 142	
Produits constatés d'avance	26 929	(1 278)	325	(55)	25 921	25 921	
Autres passifs	35 321	(5 386)	1 989	1 730	33 654	33 653	
Total	347 930	(17 170)	28 132	(69)	358 824	348 162	10 661

(1) Compléments de prix relatifs aux sociétés acquises ayant leur contrepartie en écarts d'acquisition.

3.7 CHARGES DE PERSONNEL

(En milliers d'euros)	30/06/2016	30/06/2015
Salaires et charges sociales	(594 535)	(540 207)
Litiges sociaux	244	790
Indemnités fin de carrière	(1 394)	(1 115)
Taxes assises sur les salaires	(11 328)	(10 767)
Participation	(3 225)	(1 639)
Total	(610 239)	(552 939)

3.8 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

(En milliers d'euros)	30/06/2016	30/06/2015
Coûts de restructuration	(466)	(2 370)
Coûts liés à l'acquisition de nouvelles sociétés	(748)	(773)
Redressements sociaux et fiscaux	(496)	326
Autres	151	392
Total résultat	(1 559)	(2 425)
Dont charges opérationnelles	(2 119)	(3 184)
Dont produits opérationnels	560	759

Les autres produits et charges opérationnels sont composés principalement de coûts de restructuration liés aux dernières acquisitions notamment en Allemagne (-0,5 M€), de coûts liés aux acquisitions de nouvelles sociétés (-0,7 M€) et à une provision pour une notification de redressement fiscal en France (-0,5 M€).

3.9 RESULTAT FINANCIER

(En milliers d'euros)	30/06/2016	30/06/2015
Charges d'intérêts bancaires	(587)	(318)
Intérêts sur contrats de location-financement	(207)	(215)
Coût de l'endettement financier brut	(794)	(533)
Revenus des créances et placements	289	123
Produits de cession des VMP	0	0
Coût de l'endettement financier net	(505)	(410)
Pertes de change	(3 898)	(3 289)
Autres charges financières	(398)	(649)
Charges financières d'actualisation	(196)	(257)
Dotations aux provisions financières	0	(114)
Autres charges financières	(4 492)	(4 309)
Gains de change	1 812	4 575
Autres produits financiers	511	2 654
Produits financiers d'actualisation	71	50
Reprises de provisions financières	0	17
Autres produits financiers	2 395	7 296
Autres charges et produits financiers nets	(2 097)	2 987
RESULTAT FINANCIER NET	(2 602)	2 578

3.10 IMPOTS SUR LES RESULTATS

- Analyse de la charge d'impôts

(En milliers d'euros)	30/06/2016	30/06/2015
Résultat Net : Groupe et Minoritaires	60 956	45 395
Résultat des sociétés mises en équivalence	(2 456)	(343)
Stock-options	0	(135)
Charge d'impôt constatée	25 798	22 294
Résultat avant impôt	84 297	67 211
Taux d'impôt de la société consolidante	34,43%	34,43%
Charge théorique d'impôt	29 026	23 143
Taxe spéciale 3% sur dividendes versés	1 027	995
Contribution additionnelle 10,7%	0	788
Différence de taux d'imposition avec les sociétés étrangères	(3 325)	(2 949)
Divers crédits d'impôts	(5 419)	(5 214)
Impôts différés non activés	469	1 470
Reclassement CVAE	3 674	3 367
Autres différences permanentes	347	695
Impôt effectivement constaté	25 798	22 294
Taux effectif d'imposition	30,60%	33,17%
Dont impôts différés	1 789	(2 181)
Dont impôts exigibles	24 008	24 475
Total	25 798	22 294

- Impôts différés

Les créances et dettes d'impôt différé se décomposent en :

(En milliers d'euros)	30/06/2016	30/06/2015
Participation des salariés	1 056	557
Indemnités de fin de carrière	7 475	5 663
Autres décalages temporaires	(575)	1 415
Déficits reportables	2 780	5 137
Total impôts différés	10 736	12 772
Dont :		
Impôts différés actif	12 115	14 661
Impôts différés passif	(1 378)	(1 889)

Le montant des impôts différés non activés se rapportant à des déficits reportables s'élève à 3,2 M€ (10,8 M€ en base) au 30 juin 2016.

3.11 INFORMATION SECTORIELLE

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)	30/06/2016			30/06/2015		
	France	Hors France	TOTAL	France	Hors France	TOTAL
Chiffre d'affaires net	422 802	447 680	870 482	396 018	368 155	764 174
Résultat opérationnel d'activité	46 335	42 123	88 458	37 422	29 636	67 059
Taux ROA / CA du segment	11,0%	9,4%	10,2%	9,4%	8,0%	8,8%
Résultat opérationnel courant	46 335	42 123	88 458	37 557	29 636	67 194
Résultat opérationnel	45 871	41 028	86 900	36 826	27 942	64 768
Résultat financier	(357)	(2 245)	(2 602)	1 577	1 001	2 578
Charge d'impôt	(14 773)	(11 025)	(25 798)	(13 355)	(8 939)	(22 294)
Résultat des Sociétés intégrées	30 741	27 758	58 500	25 049	20 003	45 052
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE	33 078	27 878	60 956	25 381	20 014	45 395

(En milliers d'euros)	30/06/2016			30/06/2015		
	France	Hors France	TOTAL	France	Hors France	TOTAL
Ecart d'acquisition	113 208	267 444	380 652	97 119	196 412	293 530
<i>Dont dépréciation de l'exercice</i>			<i>0</i>			<i>0</i>
Participations mises en équivalence	8 355	1 508	9 863	3 939	48	3 987
Effectifs fin de période	10 485	12 435	22 920	9 820	9 700	19 520
Trésorerie à la clôture	14 545	72 248	86 793	15 979	43 507	59 487
Passifs financiers	139 404	9 155	148 559	73 307	4 260	77 567
Investissements nets de la période	4 077	47 145	51 222	9 221	17 751	26 972

La contribution des sociétés acquises sur la période au chiffre d'affaires du premier semestre 2016 s'est élevée à 22,1 M€.

3.12 RESULTAT PAR ACTION

(En milliers d'euros)	30/06/2016	30/06/2015
Résultat	60 872	45 279
Nombre moyen pondéré d'actions	33 215 391	33 143 162
Résultat par action	1,83	1,37

(En milliers d'euros)	30/06/2016	30/06/2015
Résultat	60 872	45 279
Effet des dilutions	0	0
Résultat dilué	60 872	45 279
Nombre moyen pondéré d'actions	33 215 391	33 143 162
Effet des dilutions	4 151	27 627
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution potentielle	33 219 542	33 170 789
Résultat dilué par action	1,83	1,37

3.13 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Variations des amortissements, provisions nettes des reprises	30/06/2016	30/06/2015
Amortissements immobilisations incorporelles	1 252	1 285
Amortissements immobilisations corporelles	4 239	3 907
Provisions pour risques et charges	1 347	(1 729)
Autres produits et charges calculées	(151)	0
Total	6 688	3 463

Détail des impôts payés	30/06/2016	30/06/2015
Remboursements reçus	1 669	4 272
Versements effectués	(25 265)	(24 515)
Total	(23 596)	(20 243)

Détail des flux de trésorerie sur le besoin en fonds de roulement	30/06/2016	30/06/2015
Variation du BFR net - clients	(63 563)	(22 090)
Variation du BFR net - fournisseurs	526	(1 824)
Variation du BFR net - autres créances et dettes d'exploitation	6 201	3 464
Total	(56 835)	(20 451)

Incidences des variations de périmètre et compléments de prix	30/06/2016	30/06/2015
Acquisitions de titres de filiales consolidées	(34 094)	(24 305)
Trésorerie liée aux nouvelles filiales consolidées	5 997	7 683
Trésorerie liée aux filiales déconsolidées	(33)	(11)
Paiements des compléments de prix	(17 256)	(6 248)
Total	(45 387)	(22 881)

Augmentation de capital	30/06/2016	30/06/2015
Levées de stock-options	481	773
Total	481	773

3.14 ACTIFS ET PASSIFS EVENTUELS

Actif éventuel

Une contestation des redressements opérés par les Urssaf (portant sur 14,8 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 ex-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.

3.15 PARTIES LIEES

Rémunérations accordées aux mandataires sociaux

Aucun changement significatif n'est intervenu au cours du premier semestre 2016 par rapport aux rémunérations publiées au 31 décembre 2015.

Relations avec les parties liées

Aucun changement significatif n'est intervenu au cours du premier semestre 2016 par rapport aux informations présentées au 31 décembre 2015.

3.16 ENGAGEMENTS FINANCIERS

En dehors de l'augmentation des garanties et cautionnements bancaires reçus en garantie de passifs liés aux acquisitions de la période pour un montant de 3,4 M€, aucune autre variation significative des autres engagements n'est intervenue au cours du premier semestre 2016 par rapport à ceux publiés au 31 décembre 2015.

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

ALTEN - Période du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société ALTEN S.A, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés 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 21 septembre 2016.

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français
de Grant Thornton International

Vincent Frambourt
Associé

KPMG AUDIT IS

Jean-Pierre Valensi
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 21 septembre 2016.

Monsieur Simon AZOULAY
Président - Directeur Général