



▼ Rapport  
**financier semestriel**  
2019

**ALLEN**, Société Anonyme au capital de 35 601 261,15 euros  
Siège Social : 40 Avenue André Morizet 92100 Boulogne Billancourt  
348 607 417 RCS Nanterre

[www.alten.com](http://www.alten.com)



# Sommaire

<b>RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 2019</b> .....	<b>4</b>
REVUE D'ACTIVITE .....	4
REVUE FINANCIERE .....	5
TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES.....	6
EVENEMENTS INTERVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2019.....	6
PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2019 .....	6
PERSPECTIVES 2019 .....	6
<b>1. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES</b> .....	<b>7</b>
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
<b>2. NOTES AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES</b> .....	<b>13</b>
2.1 FAITS CARACTERISTIQUES DU SEMESTRE.....	14
2.1.1 Acquisitions.....	14
2.1.2 Dividendes.....	14
2.1.3 Autres faits caractéristiques .....	14
2.1.4 Evènements postérieurs à la clôture .....	14
2.2 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES .....	15
2.2.1 Principes comptables .....	15
2.2.2 Estimations de la Direction .....	16
2.3 FACTEURS DE RISQUES FINANCIERS .....	16
2.4 EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	16
<b>3. DETAIL DES COMPTES CONSOLIDES</b> .....	<b>17</b>
3.1 GOODWILL.....	18
3.2 ACTIFS FINANCIERS.....	18
3.3 ACTIFS COURANTS .....	19
3.4 PROVISIONS ET AVANTAGES DU PERSONNEL .....	20
3.5 PASSIFS FINANCIERS (HORS DETTES DE LOCATION).....	21
3.6 DROITS D'UTILISATION ET DETTES DE LOCATION .....	21
3.7 AUTRES PASSIFS.....	23
3.8 CHARGES DE PERSONNEL .....	23

3.9	AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS .....	24
3.10	RESULTAT FINANCIER .....	25
3.11	IMPOTS SUR LES RESULTATS .....	25
3.12	INFORMATION SECTORIELLE .....	27
3.13	RESULTAT PAR ACTION .....	27
3.14	TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE .....	28
3.15	ACTIFS ET PASSIFS EVENTUELS .....	28
3.16	PARTIES LIEES .....	29
3.17	ENGAGEMENTS FINANCIERS .....	29
	<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2019.....</b>	<b>30</b>
	<b>DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL .....</b>	<b>31</b>

# Rapport semestriel d'activité 2019

## REVUE D'ACTIVITE

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),
- Les Réseaux, Télécoms et Multimedia,
- Les Systèmes d'Information technologiques.

ALTEN comptait à fin juin 2019 31 200 ingénieurs et consultants dont :

- 11 500 en France ;
- 19 700 hors de France.

ALTEN réalise 55,8 % de son activité à l'international (contre 54,2% au premier semestre 2018).

## Les faits marquants du premier semestre 2019 :

ALTEN poursuit son développement à l'international. ALTEN a ainsi réalisé 7 acquisitions à l'international durant le premier semestre 2019:

- 1 société aux Pays-Bas représentant un chiffre d'affaires annuel de 6,5 M€ et 90 consultants ;
- 2 sociétés en Allemagne représentant un chiffre d'affaires annuel de 22,5 M€ et 255 consultants ;
- 1 société en Espagne représentant un chiffre d'affaires annuel de 6 M€ et 95 consultants ;
- 1 société au Royaume-Uni représentant un chiffre d'affaires annuel de 11 M€ et 170 consultants ;
- 1 société au Danemark représentant un chiffre d'affaires annuel de 6 M€ et 50 consultants ;
- 1 société en Inde représentant un chiffre d'affaires annuel de 8,5 M€ et 260 consultants.

## REVUE FINANCIERE

Les comptes semestriels consolidés présentés dans ce document ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 19 septembre 2019, après revue préalable du Comité d'Audit.

### Compte de résultat (Normes IFRS) :

#### *Chiffre d'affaires*

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2019 s'élève à 1 292,3 M€ contre 1099,9 M€ au 30 juin 2018 soit une progression de 17,5 %.

A périmètre et change constants, la croissance de l'activité est de 12,5 % (13,4 % en France et 11,7 % hors de France) et ce malgré un effet calendaire défavorable (un jour ouvré de moins qu'en 2018).

#### *Résultat opérationnel d'activité*

Le résultat opérationnel d'activité consolidé du semestre s'élève à 116,6 M€, en progression de 13,5 % par rapport à juin 2018 (102,7 M€).

La marge opérationnelle du Groupe, 9%, est en légère baisse par rapport à l'an passé (9,3%), en raison d'un effet calendaire défavorable (-1 jour ouvré) partiellement compensés par une amélioration de la marge brute.

En France, la marge opérationnelle se maintient (9,9 % en 2019 contre 10 % en 2018), grâce à une hausse des prix de vente, et à la maîtrise des G&A.

A l'international, la marge opérationnelle est en recul (8,4 % en 2019 contre 8,8 % en 2018), en raison de l'effet calendaire et des efforts de structuration commerciale et de ressources humaines pour accompagner la croissance.

#### *Résultat opérationnel*

Le résultat opérationnel s'élève à 108,9 M€ (versus 100,3 M€ au 30 juin 2018) après prise en compte de 4,5 millions d'euros de coûts non récurrents (contrôles fiscaux et sociaux, honoraires sur acquisitions et coûts de restructuration) et de 3,2 millions d'euros de charge IFRS 2 sur paiements en actions sans impact cash.

#### *Résultat net part du Groupe*

Après la prise en compte du résultat financier (0,1 millions d'euros) de la charge d'impôts (34,9 millions d'euros), du résultat des sociétés mises en équivalence (2,8 millions d'euros), et des intérêts minoritaires (0,5 millions d'euros), le résultat net part du groupe est de 76,4 millions d'euros, soit 5,9 % du chiffre d'affaires, en hausse de 1,9 % par rapport à l'an passé (75 millions d'euros au 30 juin 2018, soit 6,8 % du chiffre d'affaires).

#### *Éléments de bilan consolidé et flux financiers*

La structure financière du Groupe ALTEN est très saine.

A l'actif, les actifs non courants représentent 42,1 % du total bilan (1 929,5 M€) constitués notamment des écarts d'acquisition (66,7 % soit 542,4 M€).

Les actifs courants, hors trésorerie, sont constitués principalement des comptes clients, qui représentent 43,3 % du bilan. Au passif, le Groupe dispose de fonds propres importants (1 012,3 M€), qui représentent 52,5 % du total bilan.

Le Groupe ALTEN a généré au cours du premier semestre 2019 une marge brute d'autofinancement de 123,1 M€, en hausse de 12 % comparée à juin 2018 (110 M€) avant incidence de l'application de la norme IFRS 16 au 1er janvier 2019. Elle est de 145,9 M€ après prise en compte de l'impact IFRS16. L'augmentation du besoin en fonds de roulement de 27,9 M€ est limitée malgré la dégradation saisonnière du DSO et le financement de la croissance organique. Après prise en compte des impôts payés (29 M€) et des Capex (8,0 M€) et des flux sur dette de location (22,1 M€), le free cash-flow s'élève à 58,9 M€ soit 4,6% du CA, en très forte progression par rapport à 2018 (x5).

Les investissements financiers (57,4 M€) et dividendes (33,4 M€) ont été partiellement financés par endettement. La Trésorerie nette au 30 juin 2019 est donc de -17,7 M€.

Le gearing du Groupe (ratio dette nette / fonds propres) s'élève à 1,7 %. Elle ne comprend pas la dette de location IFRS16.

ALTEN respecte l'intégralité de ses covenants bancaires.

### **TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES**

Il n'y a eu aucune nouvelle transaction entre les parties liées au cours du premier semestre 2019.

### **EVENEMENTS INTERVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2019**

Le Groupe a réalisé l'acquisition d'une activité aux Etats-Unis, représentant un chiffre d'affaires de 13 MUS\$.

### **PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2019**

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 52 et 120 à 124 du Document de Référence 2018, déposé le 26 avril 2019 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

### **PERSPECTIVES 2019**

Dans le contexte économique actuel, ALTEN devrait réaliser une croissance organique satisfaisante, dans la continuité du premier semestre 2019. ALTEN poursuivra également sa stratégie d'acquisition ciblée afin d'accélérer son développement, en particulier à l'international.

Fait à Boulogne Billancourt,

Le 23 septembre 2019,

Le Conseil d'administration.

# Comptes semestriels consolidés condensés

## 1. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES

## 1.1 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF (En milliers d'euros)	Notes	30/06/2019 (1)	31/12/2018
Goodwill	3.1	542 421	494 125
Droits d'utilisation	3.6	135 157	0
Immobilisations incorporelles		9 101	9 703
Immobilisations corporelles		28 707	28 267
Participations dans les entreprises associées		31 635	28 901
Actifs financiers non courants	3.2	51 809	45 930
Actifs d'impôt différé		14 079	12 435
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>812 911</b>	<b>619 361</b>
Clients	3.3	610 078	626 641
Actifs liés à des contrats clients	3.3	225 799	134 142
Autres actifs courants	3.3	78 044	67 174
Actifs d'impôt exigible		83 393	93 891
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.2	119 297	120 372
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>1 116 612</b>	<b>1 042 220</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>1 929 522</b>	<b>1 661 581</b>

PASSIF (En milliers d'euros)	Notes	30/06/2019 (1)	31/12/2018
Capital social		35 601	35 522
Primes		60 250	54 375
Réserves consolidées		839 999	719 804
Résultat consolidé		76 409	157 869
<b>CAPITAUX PROPRES (part du groupe)</b>		<b>1 012 258</b>	<b>967 571</b>
<b>PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE</b>		<b>2 188</b>	<b>4 863</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>1 014 445</b>	<b>972 434</b>
Avantages postérieurs à l'emploi	3.4	28 251	22 778
Provisions non courantes	3.4	7 823	5 889
Passifs financiers non courants	3.5	3 108	7 246
Dettes de location non courantes	3.6	96 525	
Autres passifs non courants	3.7	24 995	19 878
Passifs d'impôt différé	3.11	1 034	425
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>161 738</b>	<b>56 216</b>
Provisions courantes	3.4	6 905	7 565
Passifs financiers courants	3.5	133 960	100 881
Dettes de location courantes	3.6	41 199	0
Fournisseurs		97 273	79 045
Autres passifs courants	3.7	377 161	346 427
Passifs liés à des contrats clients		85 615	92 568
Passifs d'impôt exigible		11 226	6 446
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>753 339</b>	<b>632 932</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>1 929 522</b>	<b>1 661 581</b>

(1) L'état de la situation financière consolidée, pour la période close au 30 juin 2019, tient compte des incidences liées à l'application de la norme IFRS 16 « Contrats de location », à compter du 1er janvier 2019, selon la méthode rétrospective simplifiée modifiée (cf. Note 2.2.1).



## 1.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2019 (1)	30/06/2018
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>3.12</b>	<b>1 292 252</b>	<b>1 099 936</b>
Achats consommés		(109 557)	(91 435)
Charges de personnel	<b>3.8</b>	(934 428)	(791 693)
Charges externes		(98 406)	(100 402)
Impôts et taxes et versements assimilés		(6 538)	(5 137)
Dotations aux amortissements		(29 382)	(7 161)
Autres charges d'activité		(3 728)	(2 899)
Autres produits d'activité		6 436	1 503
<b>RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE</b>		<b>116 648</b>	<b>102 713</b>
Paiements fondés sur des actions	<b>3.8</b>	(3 198)	(939)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>113 451</b>	<b>101 774</b>
Autres charges opérationnelles	<b>3.9</b>	(4 728)	(2 924)
Autres produits opérationnels	<b>3.9</b>	215	1 434
Dépréciation des goodwill	<b>3.1</b>	0	0
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>108 938</b>	<b>100 284</b>
Coût financier de l'endettement et de location	<b>3.10</b>	(1 238)	(375)
Autres charges financières	<b>3.10</b>	(2 921)	(3 401)
Autres produits financiers	<b>3.10</b>	4 249	3 857
Charge d'impôts	<b>3.11</b>	(34 880)	(28 895)
<b>RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES</b>		<b>74 147</b>	<b>71 470</b>
Résultat des entreprises associées		2 778	4 782
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE</b>		<b>76 925</b>	<b>76 252</b>
<b>dont :</b>			
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>		<b>517</b>	<b>1 233</b>
<b>Part du groupe</b>		<b>76 409</b>	<b>75 019</b>
Résultat net par action en euros (part du groupe)	<b>3.13</b>	2,29	2,25
Résultat net dilué par action en euros (part du groupe)	<b>3.13</b>	2,24	2,21

(1) Le compte de résultat consolidé, pour la période close au 30 juin 2019, tient compte des incidences liées à l'application de la norme IFRS 16 « Contrats de location », à compter du 1er janvier 2019, selon la méthode rétrospective simplifiée modifiée (cf. Note 2.2.1).

### 1.3 ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2019 (1)	30/06/2018
Résultat part du Groupe		76 409	75 019
Résultat participations ne donnant pas le contrôle		517	1 233
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>76 925</b>	<b>76 252</b>
Variation de la juste valeur des actifs financiers réalisables (net d'IS)	<b>3.2</b>	0	1 400
Ecart de conversion		926	725
<b>Eléments recyclables en résultat</b>		<b>926</b>	<b>2 125</b>
Ecart actuariel sur avantages au personnel (net d'IS)		(2 860)	0
<b>Eléments non recyclables en résultat</b>		<b>(2 860)</b>	<b>0</b>
<b>RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE</b>		<b>74 992</b>	<b>78 377</b>
Dont :			
Part du Groupe		74 365	77 115
Participations ne donnant pas le contrôle		627	1 262

(1) L'état du résultat global, pour la période close au 30 juin 2019, tient compte des incidences liées à l'application de la norme IFRS 16 « Contrats de location », à compter du 1er janvier 2019, selon la méthode rétrospective simplifiée modifiée (cf. Note 2.2.1).

## 1.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2019 (1)	30/06/2018
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>76 925</b>	<b>76 252</b>
Résultat des entreprises associées		(2 778)	(4 782)
Amortissements, provisions et autres charges calculées	<b>3.14</b>	31 908	7 950
Paiements fondés sur des actions	<b>3.8</b>	3 198	939
Charge d'impôt	<b>3.11</b>	34 880	28 895
Plus-ou-moins values de cessions		166	(22)
Coût financier de l'endettement et de location	<b>3.10</b>	1 238	375
Coût financier sur actualisation et provisions		331	382
<b>Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt</b>		<b>145 868</b>	<b>109 990</b>
Impôts payés	<b>3.14</b>	(28 982)	(20 727)
Variation du besoin en fonds de roulement	<b>3.14</b>	(27 903)	(70 439)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>88 982</b>	<b>18 824</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(8 058)	(8 667)
Acquisitions d'immobilisations financières		(5 731)	(3 868)
Incidences des variations de périmètre et compléments de prix	<b>3.14</b>	(51 442)	(48 013)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		29	64
Variations d'immobilisations financières		1 228	1 065
<b>Flux net de trésorerie sur opérations d'investissements</b>		<b>(63 974)</b>	<b>(59 419)</b>
Intérêts financiers nets versés		(1 413)	(675)
Dividendes versés aux actionnaires		(33 444)	(33 364)
Augmentation de capital	<b>3.14</b>	0	(0)
Acquisitions et cessions d'actions propres		1 044	665
Variation des passifs financiers non courants		(5 150)	(394)
Variation des passifs financiers courants	<b>3.5</b>	33 904	80 118
Variation des dettes de location	<b>3.6</b>	(21 280)	
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>(26 340)</b>	<b>46 351</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>		<b>(1 332)</b>	<b>5 756</b>
Incidence des variations de change		257	(114)
Trésorerie à l'ouverture		120 372	83 966
<b>Trésorerie à la clôture</b>		<b>119 297</b>	<b>89 607</b>

(1) Le tableau de flux de trésorerie consolidé, pour la période close au 30 juin 2019, tient compte des incidences liées à l'application de la norme IFRS 16 « Contrats de location », à compter du 1er janvier 2019, selon la méthode rétrospective simplifiée modifiée (cf. Note 2.2.1).

La trésorerie nette / (endettement net) du Groupe, hors dettes de location, s'analyse comme suit :

(En milliers d'euros)		30/06/2019	30/06/2018
<b>Trésorerie à la clôture</b>		<b>119 297</b>	<b>89 607</b>
+ Emprunts bancaires et dettes assimilées	<b>3.5</b>	(110 383)	(118 101)
+ Concours bancaires	<b>3.5</b>	(26 578)	(19 221)
<b>= Trésorerie nette / (Endettement net)</b>		<b>(17 664)</b>	<b>(47 715)</b>

## 1.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

### Variation des capitaux propres, part du Groupe

(En milliers d'euros)	Nombre d'actions en circulation	Nombre d'actions émises	Capital	Primes	Réserves	Actions propres	Réserves de conversion	Résultat	Capitaux propres
<b>Au 31 décembre 2017</b>	<b>33 356 739</b>	<b>33 828 497</b>	<b>34 384</b>	<b>54 376</b>	<b>612 753</b>	<b>(9 533)</b>	<b>(6 425)</b>	<b>147 025</b>	<b>832 580</b>
Affectation résultat 2017					147 025			(147 025)	0
Augmentation de capital									0
Dividendes versés aux actionnaires					(33 366)				(33 366)
Autres variations									0
Actions propres	9 944					665			665
Paievements fondés sur des actions					817				817
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>33 366 683</b>	<b>33 828 497 0</b>	<b>34 384</b>	<b>54 376</b>	<b>727 230</b>	<b>(8 868) 0</b>	<b>(6 425) 0</b>	<b>0 0</b>	<b>800 696</b>
Résultat global de la période					1 400		695	75 019	77 114
<b>Au 30 juin 2018</b>	<b>33 366 683</b>	<b>33 828 497 0</b>	<b>34 384</b>	<b>54 376</b>	<b>728 630</b>	<b>(8 868) 0</b>	<b>(5 730) 0</b>	<b>75 019 0</b>	<b>877 811</b>
<b>Au 31 décembre 2018</b>	<b>33 354 645</b>	<b>33 830 458</b>	<b>35 522</b>	<b>54 376</b>	<b>733 355</b>	<b>(9 759)</b>	<b>(3 793)</b>	<b>157 869</b>	<b>967 570</b>
Affectation résultat 2018					157 869			(157 869)	0
Augmentation de capital	75 338	75 338	79	5 875	(5 954)				0
Dividendes versés aux actionnaires					(33 444)				(33 444)
Autres variations					286				286
Actions propres	13 802					1 044			1 044
Paievements fondés sur des actions					2 436				2 436
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>33 443 785</b>	<b>33 905 796</b>	<b>35 601</b>	<b>60 251</b>	<b>854 548</b>	<b>(8 716)</b>	<b>(3 793)</b>	<b>0</b>	<b>937 892</b>
Résultat global de la période					(2 860)		816	76 409	74 365
<b>Au 30 juin 2019</b>	<b>33 443 785</b>	<b>33 905 796</b>	<b>35 601</b>	<b>60 251</b>	<b>851 688</b>	<b>(8 716)</b>	<b>(2 977)</b>	<b>76 409</b>	<b>1 012 257</b>

### Variation des capitaux propres, participations ne donnant pas le contrôle

(En milliers d'euros)	Réserves	Réserves de conversion	Résultat	Capitaux propres
<b>Au 31 décembre 2017</b>	<b>420</b>	<b>(62)</b>	<b>1 295</b>	<b>1 653</b>
Affectation résultat 2017	1 295		(1 295)	0
Variation de périmètre	791			791
Augmentation de capital				0
Résultat global de la période		29	1 233	1 262
<b>Au 30 juin 2017</b>	<b>2 506</b>	<b>(33)</b>	<b>1 233</b>	<b>3 706</b>
<b>Au 31 décembre 2018</b>	<b>2 282</b>	<b>(158)</b>	<b>2 739</b>	<b>4 863</b>
Affectation résultat 2018	2 739		(2 739)	0
Variation de périmètre	(3 302)			(3 302)
Augmentation de capital				0
Résultat global de la période		111	517	627
<b>Au 30 juin 2019</b>	<b>1 719</b>	<b>(48)</b>	<b>517</b>	<b>2 188</b>

## 2. NOTES AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES

## 2.1 FAITS CARACTERISTIQUES DU SEMESTRE

### 2.1.1 Acquisitions

#### **BAST TECHNIEK (CA: 6,5 M€; 90 consultants)**

Orion a acquis, le 2 janvier 2019, la société de droit néerlandais spécialisée dans l'électronique.

#### **EINSPLUS (CA: 6 M€; 80 consultants)**

Alten Europe a acquis, le 7 janvier 2019, la société Einsplus de droit allemand spécialisée dans l'automobile.

#### **SDOS (CA: 6 M€; 95 consultants)**

Alten Europe a acquis, le 13 février 2019, 100% des titres de la société SDOS qui détient 100% de la filiale SDOSCAT. Ces deux sociétés sont spécialisées dans le domaine de l'IT.

#### **IPN (CA: 16.5 M€ ; 175 consultants)**

Alten GmbH a acquis le 1er avril 2019, un groupe de 4 sociétés allemandes spécialisées dans le secteur du conseil en Ingénierie et de l'IT.

#### **WAFER SPACE (CA : 8,5 M€ ; 260 consultants)**

Alten Calsoft Labs India a acquis, le 30 avril 2019 la société Wafer Space Semiconductors en Inde spécialisée dans la technologie des semi-conducteurs.

#### **QUICK RELEASE (CA: 11 M€ ; 170 consultants)**

Alten Europe a acquis, le 17 mai 2019, un groupe de sociétés localisées au UK, en Allemagne et aux US spécialisées dans l'ingénierie automobile.

#### **LARIX (CA: 6 M€ ; 50 consultants)**

Alten Europe a acquis, le 28 juin 2019, 100% des droits de vote de la société Larix A/S de droit danois, société détenant 100% de la société Larix Sweden AB, toute les deux spécialisées dans le CRO.

*Ces deux dernières acquisitions, dont le prix d'acquisition est en cours d'affectation, seront consolidées au cours du second semestre 2019.*

*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 2018, 33,4 M€ de dividendes ont été versés aux actionnaires d'ALTEN SA.

### 2.1.3 Autres faits caractéristiques

Néant.

### 2.1.4 Evènements postérieurs à la clôture

Le Groupe a acquis au début du second semestre une activité aux US présentant un chiffre d'affaires annuel d'environ 11 M€.

## 2.2 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2019 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 2018 (figurant dans le document de référence 2018). Les comptes consolidés 2018 inclus dans le document de référence 2018 de l'émetteur sont publiés sur l'espace de son site internet dédié aux utilisateurs des états financiers : <https://www.alten.com/fr/investisseurs/>

Les comptes présentés dans ce document ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 19 septembre 2019. Sauf indication contraire, ils sont présentés en milliers d'euros.

### 2.2.1 Principes comptables

Les principes comptables et les modalités de calcul adoptés pour établir les comptes consolidés condensés au 30 juin 2019 sont identiques à ceux adoptés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2018 à l'exception des nouvelles normes, amendements et interprétations, d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019. En dehors de la nouvelle norme IFRS 16 « Contrats de location », les autres normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1er janvier 2019 n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés du Groupe.

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 2019.

### Norme IFRS 16 applicable au 1<sup>er</sup> janvier 2019

Le Groupe a appliqué, à compter du 1er janvier 2019, la nouvelle norme IFRS 16 « Contrats de location » en remplacement de la norme IAS 17. Cette nouvelle norme introduit des changements dans l'évaluation et la comptabilisation des contrats de location pour le preneur. Les contrats de location sont dorénavant traités sur un modèle similaire à celui qui était appliqué pour les seuls contrats de location-financement sous la norme IAS 17.

Le preneur constate :

- un actif non courant représentatif du droit d'utilisation du bien loué à l'actif de l'état de la situation financière consolidée ;
- une dette financière représentative de l'obligation de payer ce droit au passif de l'état de la situation financière consolidée ;
- des dotations aux amortissements des droits d'utilisation et des charges d'intérêts sur les dettes de location au compte de résultat consolidé.

A la date de transition, le Groupe a appliqué la méthode rétrospective modifiée sans impact sur les capitaux propres et sans retraitement des états financiers publiés antérieurement. L'utilisation de la durée initiale du contrat pour déterminer le taux d'actualisation à la date de transition a été également retenu par le Groupe. Le taux d'actualisation moyen pondéré retenu sur le Groupe s'élève à 1,2%.

L'application de cette norme porte sur environ 2 200 contrats de location dans le Groupe (environ 80% de véhicules de transport, 15% de locations immobilières et 5% de matériel informatique et divers). Le montant de la dette de location est constitué à plus de 85% des contrats de locations immobilières. Les principes comptables et l'impact de cette nouvelle norme sur les états de synthèse sont présentés dans la note 3.6 « Dettes de location et droits d'utilisation ».

### 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 2018 en page 226, auxquelles il convient d'ajouter la durée des contrats de location dans le cadre de l'application de la norme IFRS 16, à compter de cet exercice ouvert au 1<sup>er</sup> janvier 2019.

## 2.3 FACTEURS DE RISQUES FINANCIERS

Les facteurs de risques financiers, mentionnés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2018, 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
Bast Techniek B.V	IG	100,00	100,00	Pays-Bas
Einsplus (1)	IG	na	na	Allemagne
Grupo Tecnológico SDOS	IG	100,00	100,00	Espagne
IPN Brainpower GmbH & Co KG	IG	100,00	100,00	Allemagne
IPN Solutions GmbH & Co KG	IG	100,00	100,00	Allemagne
Wafer Space Semiconductors Technologies PVT	IG	100,00	100,00	Inde
Equitech (2)	IG	90,00	90,00	France
Alten Luxembourg SARL (2)	IG	100,00	100,00	Luxembourg
Anotech Energy Belgium SARL (2)	IG	70,00	70,00	Belgique
Aixial GMBH (2)	IG	100,00	100,00	Allemagne
Anotech Energy Azerbaïdjan (2)	IG	100,00	100,00	Azerbaïdjan

(\*) IG = Intégration globale

(1) La société Einsplus a été absorbée par la société Alten GmbH de manière concomitante à son acquisition.



(2) Sociétés créées ou acquises (antérieurement ou au cours du semestre) et consolidées pour la première fois au cours de cette période.

- **Autres variations de périmètre**

Le Groupe a continué de procéder au cours du premier semestre 2019 à une simplification juridique de son périmètre par le biais de fusions notamment en Allemagne et aux US.

### 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	Suisse	Italie	Scandinavie	Amérique du Nord	Offshore et Asie	Nearshore	Autres	Total
31/12/2018	127 256	4 236	12 686	21 097	39 531	75 869	23 873	19 507	63 089	81 746	18 218	6 850	169	494 125
Acquisitions		18 877		4 749	2 781	12 491			3 715		6 678			49 291
Cessions / sorties														0
Ajustements compléments de prix					(461)				(2 158)		(252)			(2 871)
Écarts de conversion							151		(467)	560	359			602
Autres											1 275			1 275
Reclassements														0
Dépréciations														0
30/06/2019	127 256	23 113	12 686	25 846	41 852	88 360	24 024	19 507	64 178	82 305	26 277	6 850	169	542 421

Au cours du premier semestre 2019, l'évolution des goodwill s'explique par :

- Les acquisitions réalisées par le Groupe sur le premier semestre (décrites dans la note 2.2.1) dont les acquisitions de Quick Release et Larix pour lesquelles les prix d'acquisition seront affectés aux actifs et passifs identifiés au cours du second semestre 2019 ;
- Les ajustements des compléments de prix ;
- Les écarts de conversion sur les goodwill libellés en devises étrangères,
- Les corrections de situations acquises (inclus dans la ligne « Autres ») dans le délai d'affectation.

Le Groupe réalise des tests de valeur annuels ou lorsque des indicateurs de perte de valeur se manifestent. Les tests réalisés au 30 juin 2019 sur les actifs des UGT présentant des indices de perte de valeur 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 2019.

Le taux d'actualisation (WACC) du pays et le taux de croissance à perpétuité utilisés au 30 juin 2019 sont identiques à ceux du 31 décembre 2018 en l'absence de variations significatives des paramètres composant ces taux.

### 3.2 ACTIFS FINANCIERS

(En milliers d'euros)	Valeur au bilan selon IFRS 9				Hiérarchisation des JV des actifs financiers au 30/06/2019			
	Coût amorti	Juste valeur par résultat global sans recyclage	Juste valeur par résultat	30/06/2019	31/12/2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Titres disponibles à la vente		9 675	835	10 510	9 788			10 510
Dépôts et cautionnements	14 305			14 305	11 268			
Autres actifs long terme (prêts et créances)	26 994			26 994	24 875			
<b>Total</b>	<b>41 298</b>	<b>9 675</b>	<b>835</b>	<b>51 809</b>	<b>45 930</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 510</b>

Les autres actifs long-terme sont composés en particulier de prêts vis-à-vis des entreprises associées

Les titres disponibles à la vente comprennent les participations suivantes :

Entité	% Intérêts	Juste valeur Ouverture	Acquisition (cession)	Variation de JV par résultat global	Variation de juste valeur par résultat	Juste valeur Clôture	Niveau hiérarchique JV	Données utilisées
PHINERGY LTD	12,83%	8 391				8 391	3	Autre
AUTRES		1 397	597		126	2 120	3	Autre
<b>Total</b>		<b>9 788</b>	<b>597</b>	<b>0</b>	<b>126</b>	<b>10 510</b>		

### 3.3 ACTIFS COURANTS

(En milliers d'euros)	30/06/2019	31/12/2018
<b><u>CLIENTS ET ACTIFS LIES AUX CONTRATS</u></b>		
Clients - valeurs brutes	617 301	637 336
Clients - dépréciations	(7 223)	(10 695)
<b>Clients - nets</b>	<b>610 078</b>	<b>626 641</b>
Acits liés aux contrats clients	225 799	134 142
<b>Total</b>	<b>835 877</b>	<b>760 783</b>
<b><u>AUTRES ACTIFS COURANTS</u></b>		
Stocks	110	155
Créances sociales	10 502	10 304
Créances fiscales	37 977	32 641
Autres créances	8 068	7 685
Dépréciations des autres créances	(767)	(664)
Charges constatées d'avance	22 154	17 052
<b>Total</b>	<b>78 044</b>	<b>67 174</b>

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

(En milliers d'euros)	30/06/2019					31/12/2018				
	Non échues	Moins de 6 mois	6 mois à 1 an	Plus d'1 an	Solde	Non échues	Moins de 6 mois	6 mois à 1 an	Plus d'1 an	Solde
<b><u>CLIENTS</u></b>										
Valeurs brutes	481 050	124 484	6 343	5 424	<b>617 301</b>	499 497	124 885	3 348	9 605	<b>637 336</b>
Provisions	0	(946)	(1 150)	(5 127)	<b>(7 223)</b>	0	(656)	(1 109)	(8 930)	<b>(10 695)</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>481 050</b>	<b>123 538</b>	<b>5 193</b>	<b>297</b>	<b>610 078</b>	<b>499 497</b>	<b>124 230</b>	<b>2 239</b>	<b>675</b>	<b>626 641</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.

### 3.4 PROVISIONS ET AVANTAGES DU PERSONNEL

#### Provisions

(En milliers d'euros)	Litiges sociaux (1)	Litiges commerciaux	Autres risques (2)	TOTAL
<b>Au 31/12/2018</b>	<b>5 225</b>	<b>1 658</b>	<b>6 571</b>	<b>13 454</b>
Reclassement	0	0	0	0
Variations de change	0	6	27	34
Dotations de l'exercice	1 490	400	1 342	3 232
Reprises (provisions utilisées)	(413)	(195)	(445)	(1 052)
Reprises (provisions non utilisées)	(301)	(3)	(635)	(939)
<b>Au 30/06/2019</b>	<b>6 000</b>	<b>1 867</b>	<b>6 862</b>	<b>14 728</b>
<i>Dont provisions courantes</i>	<i>3 726</i>	<i>1 867</i>	<i>1 313</i>	<i>6 905</i>
<i>Dont provisions non courantes</i>	<i>2 275</i>	<i>0</i>	<i>5 549</i>	<i>7 823</i>

- (1) Les litiges sociaux concernent des montants individuellement non significatifs  
(2) Le groupe est partie à un certain nombre de litiges fiscaux et sociaux. Les risques et les provisions correspondants sont analysés avec l'assistance des conseils du Groupe.

#### Avantages du personnel

Les avantages du personnel sont essentiellement composés des engagements de fin de carrière. Ces engagements ont été déterminés à fin juin 2019 sur la base des mêmes hypothèses actuarielles que celles retenues au 31 décembre 2018 à l'exception d'un taux d'actualisation retenu de 1,20% (contre 2,0% au 31 décembre 2018).

(En milliers d'euros)	Engagement total
<b>Au 31/12/2018</b>	<b>22 778</b>
Variations de périmètre	0
Coût des services rendus	1 294
Charge d'intérêts	207
Pertes / (Gains) actuariels	3 972
Prestations payées	0
<b>Au 30/06/2019</b>	<b>28 251</b>

### 3.5 PASSIFS FINANCIERS (HORS DETTES DE LOCATION)

(En milliers d'euros)	31/12/2018	Aug	Rbt	Var périmètre	Autres (écart conversion, reclassement)	30/06/2019	Courant	Non courant
<b>Emprunts bancaires et dettes assimilées</b>	<b>101 734</b>	<b>171 412</b>	<b>(162 627)</b>	<b>1 186</b>	<b>(1 322)</b>	<b>110 383</b>	<b>106 988</b>	<b>3 395</b>
<i>Emprunts auprès des états de crédit</i>	100 106	171 391	(162 624)	1 121	112	110 106	106 805	3 300
<i>Autres emprunts et dettes assimilées</i>	1 628	21	(3)	65	(1 434)	277	182	95
<b>Concours bancaires</b>	<b>6 182</b>	<b>20 371</b>		<b>10</b>	<b>15</b>	<b>26 578</b>	<b>26 578</b>	
<b>Dépôts et cautionnements reçus</b>	<b>107</b>		<b>(91)</b>		<b>(0)</b>	<b>16</b>		<b>16</b>
<b>Autres passifs financiers</b>	<b>103</b>		<b>(312)</b>	<b>257</b>	<b>43</b>	<b>91</b>	<b>393</b>	<b>(303)</b>
<b>Total</b>	<b>108 126</b>	<b>191 783</b>	<b>(163 030)</b>	<b>1 453</b>	<b>(1 264)</b>	<b>137 068</b>	<b>133 960</b>	<b>3 108</b>
		a	b					
<b>Variation des passifs financiers TFT (a + b)</b>		<b>28 754</b>					<b>33 904</b>	<b>(5 150)</b>

#### Emprunts auprès des établissements de crédits

(En milliers d'euros)	30/06/2019	EUR	GBP	CAD	Autres	Taux fixe	Taux variable
Emprunts auprès des états de crédit	110 106	105 595	1 211	2 350	950	2 161	107 945

Le poste se compose au 30 juin 2019 :

- Du tirage du « Club Deal » à hauteur de 102 M€ (financement court terme à taux variable) sur une ligne ouverte de 160 M€ ;
- D'un emprunt souscrit fin décembre 2016 d'un nominal de 7 M€ et remboursable sur 3 ans (taux fixe de 0,4%). Le capital restant dû s'élève à 2,3 M€ au 30 juin 2019 ;
- 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 dettes de crédit-bail enregistrées dans les « autres emprunts et dettes assimilées » au 31 décembre 2018 pour un montant de 1,7 M€ ont été reclassées au 1<sup>er</sup> janvier 2019 sur la ligne « dettes de location » avec l'application de la norme IFRS 16.

### 3.6 DROITS D'UTILISATION ET DETTES DE LOCATION

Les contrats de location, tels que définis par la norme IFRS 16 « Contrats de location », sont comptabilisés au bilan, se traduisant par la constatation :

- d'un actif qui correspond au droit d'utilisation de l'actif loué pendant la durée du contrat

À la date de prise d'effet d'un contrat de location, le droit d'utilisation est évalué à son coût et comprend le montant initial de la dette auquel sont ajoutés/déduits les éventuels paiements d'avance et avantages reçus du bailleur. Le cas échéant, des coûts directs initiaux encourus pour la conclusion du contrat viennent augmenter l'actif (il s'agit des coûts marginaux qui n'auraient pas été engagés si le contrat n'avait pas été conclu). Le droit d'utilisation est amorti sur la durée d'utilité des actifs sous-jacents. Cette durée correspond systématiquement à la durée du contrat de location compte tenu de la typologie des contrats du Groupe.

- d'une dette de location au titre de l'obligation de paiements futurs sur la durée du contrat

À la prise d'effet du contrat, la dette de location est comptabilisée pour un montant égal à la valeur actualisée des loyers sur la durée du contrat. Les montants pris en compte au titre des loyers dans l'évaluation de la dette sont les loyers fixes ou variables, les paiements à effectuer ou à recevoir du bailleur, diminués des paiements déjà effectué ou reçus. L'actualisation des loyers est réalisée par l'intermédiaire de taux d'actualisation déclinés par pays et établis en fonction de la durée moyenne des contrats.

Au compte de résultat, les charges d'amortissement sont comptabilisées dans le résultat opérationnel courant et les charges d'intérêts dans le résultat financier. L'impact fiscal de ce retraitement de consolidation est pris en compte via la comptabilisation d'impôts différés.

Au cours de la vie de chaque contrat, le montant de la dette et du droit d'utilisation peut être ajusté à l'occasion d'évènements entraînant la révision ou la modification à la hausse ou à la baisse de la durée de location et du montant du loyer.

Initialement, la durée de location est définie contrat par contrat et correspond à la période ferme de l'engagement en tenant compte des périodes optionnelles qui sont raisonnablement certaines d'être exercées.

Les principales mesures de simplification permises par la norme IFRS 16 sont appliquées par le Groupe :

- exclusion des contrats de location portant sur des actifs sous-jacents de faible valeur inférieure à 5 000 €,
- exclusion des contrats de location portant sur une durée inférieure à 12 mois.

Les loyers des contrats exclus du scope de la norme IFRS 16 sont comptabilisés directement en charges opérationnelles.

Au 30 juin 2019 et à la date de transition, les principales incidences liées à l'application de la norme IFRS 16 « Contrats de location » sont les suivantes :

## - Etat de la situation financière consolidée

### *Droits d'utilisation en actif non courant*

(En milliers d'euros)	Locations immobilières	Locations de véhicules	Locations de matériels informatiques	Locations autres	Total
<b>Valeur brute</b>					
Première application 01/01/2019	117 422	18 107	1 913	129	<b>137 570</b>
Nouveaux contrats	21 520	4 102	2 583	59	<b>28 263</b>
Diminutions durée/loyer et sorties	(9 533)	(445)	(110)	(6)	<b>(10 095)</b>
Var périmètre	961				<b>961</b>
Ecart de conversion	(65)	(3)	(7)	(0)	<b>(74)</b>
<b>Valeur brute - 30/06/2019</b>	<b>130 305</b>	<b>21 761</b>	<b>4 378</b>	<b>181</b>	<b>156 625</b>
<b>Amortissements</b>					
Dotations	(16 240)	(5 354)	(734)	(45)	<b>(22 372)</b>
Reprises	515	407	9	6	<b>936</b>
Var périmètre	5	1	1	0	<b>7</b>
Ecart de conversion	(39)				<b>(39)</b>
<b>Amortissements - 30/06/2019</b>	<b>(15 760)</b>	<b>(4 946)</b>	<b>(724)</b>	<b>(39)</b>	<b>(21 468)</b>
<b>Valeur nette - 30/06/2019</b>	<b>114 545</b>	<b>16 815</b>	<b>3 654</b>	<b>143</b>	<b>135 157</b>

### *Dettes financières de location en passifs courants et non courants*

(En milliers d'euros)	Locations immobilières	Locations de véhicules	Locations de matériels informatiques	Locations autres	Total
Première application 01/01/2019	118 963	17 895	1 975	133	<b>138 966</b>
Nouveaux contrats	21 520	4 102	2 583	59	<b>28 264</b>
Diminutions durée/loyer et sorties	(9 011)	(38)	(102)	0	<b>(9 151)</b>
TFT (remboursements)	(15 321)	(5 118)	(801)	(49)	<b>(21 288)</b>
Var périmètre	925	0	0	0	<b>925</b>
Ecart de conversion	14	1	(6)	(0)	<b>9</b>
<b>Dettes de location - 30/06/2019</b>	<b>117 091</b>	<b>16 841</b>	<b>3 649</b>	<b>143</b>	<b>137 724</b>
<b>Dettes courantes</b>	<b>30 925</b>	<b>8 744</b>	<b>1 467</b>	<b>63</b>	<b>41 199</b>
<b>Dettes non courantes</b>	<b>86 166</b>	<b>8 097</b>	<b>2 182</b>	<b>80</b>	<b>96 525</b>

Il convient d'indiquer qu'un nouveau bail portant sur des locaux a été pris par une entité française sur la période. Ce bail deviendra effectif au cours du second semestre et aura pour conséquence l'augmentation du droit d'utilisation et de la dette de location pour un montant de 35,2 M€.

### - Tableau des flux de trésorerie consolidés

L'application d'IFRS 16 n'a pas d'impact sur le total des flux de trésorerie consolidés mais conduit à améliorer la marge brute d'autofinancement et in fine des flux générés par l'activité au détriment des flux liés aux opérations de financement. Sur le premier semestre 2019, les « flux net de trésorerie lié aux opérations de financement » intègre les décaissements liés aux contrats de location pour un montant de 22,1 M€ (soit 21,3 M€ au titre du remboursement du principal de la dette de location et 0,8 M€ au titre des intérêts financiers versés).



### - Compte de résultat consolidé

L'application d'IFRS 16 a un impact faible sur le compte de résultat consolidé. Sur le premier semestre 2019, le résultat net est impacté à hauteur de -0,2 M€ avec un impact de +0,4 M€ sur le résultat opérationnel d'activité, de -0,8 M€ sur le résultat financier et +0,1 M€ sur la charge d'impôt.

## 3.7 AUTRES PASSIFS

(En milliers d'euros)	31/12/2018	Variation	Var périmètre	Autres (écart conversion, reclassement)	30/06/2019	Courant	Non courant
Compléments de prix (1)	<b>26 833</b>	2 662	0	68	<b>29 563</b>	7 804	21 759
Dettes sociales	<b>192 748</b>	28 738	2 461	77	<b>224 025</b>	220 789	3 236
Dettes fiscales	<b>132 525</b>	(2 812)	756	(40)	<b>130 429</b>	130 429	
Autres passifs	<b>14 199</b>	834	303	2 803	<b>18 139</b>	18 139	
<b>Total</b>	<b>366 305</b>	<b>29 422</b>	<b>3 520</b>	<b>2 909</b>	<b>402 156</b>	<b>377 161</b>	<b>24 995</b>

(1) Compléments de prix relatifs aux acquisitions de sociétés

## 3.8 CHARGES DE PERSONNEL

(En milliers d'euros)	30/06/2019	30/06/2018
Salaires et charges sociales	(916 801)	(775 740)
Dotations nettes sur litiges sociaux	410	318
Indemnités fin de carrière	(1 294)	(1 083)
Taxes assises sur les salaires	(12 813)	(12 145)
Participation	(3 930)	(3 043)
<b>Total</b>	<b>(934 428)</b>	<b>(791 693)</b>

## Paievements fondés sur des actions

PLANS							TOTAL
Date d'attribution par le Conseil d'Administration	26/04/2017	26/07/2017	19/09/2017	25/10/2017	25/04/2018	24/10/2018	
Catégorie d'instruments financiers attribués	Action de préférence de catégorie B	Action de préférence de catégorie B	Action de préférence de catégorie B	Action de préférence de catégorie B	Action ordinaire	Action ordinaire	
Nombre d'instruments financiers attribués	18	167	729	200	75 320	100 450	
<i>dont nbre attribué aux salariés</i>	18	167	729	200	75 320	100 450	
<i>dont nbre attribué aux mandataires sociaux</i>	0	0	0	0	0	0	
Nombre d'instruments caduques sur la période	0	0	0	0	0	0	
Nombre d'instruments souscrits sur la période	18	167	0	0	75 320	0	
Nombre d'instruments restants au 30/06/2019	0	0	694	200	0	100 450	
Juste valeur de l'instrument financier (en €)	2 555,1	2 389,6	2 862,2	2 856,4	74,3	73,7	
Date d'attribution définitive	26/04/2019	26/07/2019	19/09/2019	25/10/2019	25/04/2019	24/10/2022	
Fin de période de conservation / d'inaccessibilité	26/04/2021	26/07/2021	19/09/2021	25/10/2021	25/04/2020	Aucune	
Coût des services rendus (en K€)	7	60	179	49	1 764	379	<b>2 436</b>
Coût de la cotisation patronale (en K€)	1	0	19	10	667	64	<b>761</b>
<b>Total</b>							<b>3 198</b>

### 3.9 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

(En milliers d'euros)	30/06/2019	30/06/2018
Coûts de restructuration	(470)	0
Honoraires liés à l'acquisition de nouvelles sociétés	(581)	(752)
Redressements sociaux et fiscaux	(2 645)	(425)
Autres	(817)	(313)
<b>Total résultat des autres produits et charges opérationnels</b>	<b>(4 513)</b>	<b>(1 490)</b>
<i>Dont autres charges opérationnelles</i>	<i>(4 728)</i>	<i>(2 924)</i>
<i>Dont autres produits opérationnels</i>	<i>215</i>	<i>1 434</i>

Les autres produits et charges opérationnels sont constitués sur la période, de coûts de restructuration (-0,5 M€) concernant des coûts engendrés par des mesures ponctuelles d'adaptation liées à des réorganisations dans les sociétés récemment acquises (regroupements des sites, coûts salariaux, etc...), d'honoraires d'acquisition (-0,6 M€), de redressements sociaux et fiscaux (-2,6 M€), et à l'ajustement des coûts de regroupement des sociétés acquises (-0,8 M€) dans le cadre de l'application d'IFRS 3 (en particulier de la variation des dettes sur compléments de prix).

### 3.10 RESULTAT FINANCIER

(En milliers d'euros)	30/06/2019	30/06/2018
Charges d'intérêts bancaires	(595)	(416)
Intérêts sur contrats de location-financement	0	(50)
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>(595)</b>	<b>(466)</b>
Revenus des créances et placements	131	91
Produits de cession des VMP	0	0
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(464)</b>	<b>(375)</b>
Intérêts sur contrats de location (IFRS 16)	(774)	
<b>Coût financier de l'endettement net et de location</b>	<b>(1 238)</b>	<b>(375)</b>
Pertes de change	(2 104)	(2 610)
Autres charges financières	(154)	(221)
Charges financières d'actualisation	(469)	(570)
Dotations aux provisions financières	(194)	0
<b>Autres charges financières</b>	<b>(2 921)</b>	<b>(3 401)</b>
Gains de change	3 181	3 199
Autres produits financiers	1 068	658
Produits financiers d'actualisation	0	0
Reprises de provisions financières	0	0
<b>Autres produits financiers</b>	<b>4 249</b>	<b>3 857</b>
<b>Autres charges et produits financiers nets</b>	<b>1 328</b>	<b>456</b>
<b>RESULTAT FINANCIER NET</b>	<b>90</b>	<b>81</b>

Le résultat financier de la période inclut les charges d'intérêts sur contrat de location relatives à l'application de la norme IFRS 16 pour un montant de 774 K€.

### 3.11 IMPOTS SUR LES RESULTATS

- Analyse de la charge d'impôts

(En milliers d'euros)	30/06/2019	30/06/2018
Résultat Net : Groupe et Minoritaires	76 924	76 252
Résultat des sociétés mises en équivalence	(2 778)	(4 782)
Dépréciation des écarts d'acquisition	0	0
Paiements fondés sur des actions	3 177	817
Charge d'impôt constatée	34 880	28 895
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>112 203</b>	<b>101 183</b>
Taux d'impôt de la société consolidante	34,43%	34,43%
Charge théorique d'impôt	38 635	34 841
Taxe spéciale 3% sur dividendes versés	0	(20)
Différence de taux d'imposition avec les sociétés étrangères	(6 635)	(4 343)
Différence de taux d'imposition avec les sociétés françaises	(424)	(206)
Divers crédits d'impôts	(4 985)	(8 420)
Impôts différés non activés	1 568	2 048
Reclassement CVAE	4 744	4 251
Autres différences permanentes	1 977	744
<b>Impôt effectivement constaté</b>	<b>34 880</b>	<b>28 895</b>
<b>Taux effectif d'imposition</b>	<b>31,09%</b>	<b>28,56%</b>
<u>Ventilation de l'impôt :</u>		
Impôts différés	387	417
Impôts exigibles	34 493	28 478
<b>Total</b>	<b>34 880</b>	<b>28 895</b>

La hausse du taux effectif d'imposition au 30 juin 2019 par rapport au 30 juin 2018 provient notamment de l'impact de la suppression du dispositif CICE au 1<sup>er</sup> janvier 2019

- Impôts différés

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

(En milliers d'euros)	30/06/2019	31/12/2018
Participation des salariés	1 219	2 204
Indemnités de fin de carrière	6 931	6 431
Autres décalages temporaires	3 067	1 557
IFRS 16	172	
Déficits reportables	1 657	1 817
<b>Total impôts différés</b>	<b>13 045</b>	<b>12 010</b>

**Dont :**

Impôts différés actif	<b>14 079</b>	<b>12 435</b>
Impôts différés passif	<b>(1 034)</b>	<b>(425)</b>

(En milliers d'euros)	30/06/2019	31/12/2018
<b>Impôts différés au début de l'exercice</b>	<b>12 010</b>	<b>12 846</b>
Impact en résultat global IAS 19 / IFRIC 21	1 112	(1 076)
Variations de périmètre	352	(24)
Variations de change	(42)	(698)
Charges (ou produits) de la période	(387)	961
<b>Impôts différés à la clôture de l'exercice</b>	<b>13 045</b>	<b>12 010</b>

Le montant des impôts différés non activés se rapportant à des déficits reportables s'élève à 7,8 M€ (36,2 M€ en base) au 30 juin 2019.

### 3.12 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)	30/06/2019			30/06/2018		
	France	International	TOTAL	France	International	TOTAL
Chiffre d'affaires net	571 173	721 079	<b>1 292 252</b>	503 821	596 115	<b>1 099 936</b>
Résultat opérationnel d'activité	56 343	60 305	<b>116 648</b>	50 533	52 180	<b>102 713</b>
Taux ROA / CA du segment	9,9%	8,4%	<b>9,0%</b>	10,0%	8,8%	<b>9,3%</b>
Résultat opérationnel courant	53 448	60 003	<b>113 451</b>	49 813	51 961	<b>101 774</b>
Résultat opérationnel	52 012	56 926	<b>108 938</b>	49 808	50 477	<b>100 285</b>
Résultat financier	255	(165)	<b>90</b>	1 167	(1 085)	<b>81</b>
Charge d'impôt	(19 512)	(15 369)	<b>(34 880)</b>	(13 931)	(14 964)	<b>(28 895)</b>
Résultat des Sociétés intégrées	32 755	41 392	<b>74 147</b>	42 515	28 955	<b>71 470</b>
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE</b>	<b>35 560</b>	<b>41 366</b>	<b>76 925</b>	<b>47 330</b>	<b>28 923</b>	<b>76 252</b>

(En milliers d'euros)	30/06/2019			30/06/2018		
	France	International	TOTAL	France	International	TOTAL
Goodwill	127 256	415 165	<b>542 421</b>	126 944	348 257	<b>475 201</b>
Participations dans les entreprises associées	29 202	2 433	<b>31 635</b>	22 206	2 374	<b>24 580</b>
Effectifs fin de période	13 000	22 000	<b>35 000</b>	12 000	18 000	<b>30 000</b>
Trésorerie à la clôture	28 852	90 445	<b>119 297</b>	21 495	68 112	<b>89 607</b>
Passifs financiers	126 479	10 589	<b>137 069</b>	129 355	8 235	<b>137 590</b>
Investissements nets de la période	(7 550)	(56 424)	<b>(63 974)</b>	(4 790)	-54 630	<b>(59 419)</b>

La contribution au chiffre d'affaires du semestre des sociétés entrées dans le périmètre de consolidation sur la période s'est élevée à 4,8 M€.

### 3.13 RESULTAT PAR ACTION

(En milliers d'euros)	30/06/2019	30/06/2018
<b>Résultat (part du Groupe)</b>	<b>76 409</b>	<b>75 019</b>
Nombre moyen pondéré d'actions	33 423 772	33 366 683
<b>Résultat par action</b>	<b>2,29</b>	<b>2,25</b>

(En milliers d'euros)	30/06/2019	30/06/2018
Résultat	76 409	75 019
Effet dilutif	0	0
<b>Résultat dilué</b>	<b>76 409</b>	<b>75 019</b>
Nombre moyen pondéré d'actions	33 423 772	33 366 683
Effet des dilutions	713 354	524 473
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution potentielle	34 137 126	33 891 156
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>2,24</b>	<b>2,21</b>

### 3.14 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Variations des amortissements, provisions et autres produits/charges calculées	30/06/2019	30/06/2018
Amortissements immobilisations incorporelles	1 516	1 908
Amortissements immobilisations corporelles	5 452	5 254
Dépréciation des écarts d'acquisition		
Provisions pour risques et charges	2 742	1 601
Autres produits et charges calculées	(174)	(813)
Amortissements droits d'utilisation	22 372	
<b>Total</b>	<b>31 908</b>	<b>7 950</b>

  

Détail des impôts payés	30/06/2019	30/06/2018
Remboursements reçus	3 727	7 937
Versements effectués	(32 710)	(28 664)
<b>Total</b>	<b>(28 982)</b>	<b>(20 727)</b>

  

Détail de la variation du besoin en fonds de roulement	30/06/2019	30/06/2018
Clients	(59 311)	(66 481)
Fournisseurs	4 263	(4 431)
Autres créances et dettes	27 146	473
<b>Total</b>	<b>(27 903)</b>	<b>(70 439)</b>

  

Incidences des variations de périmètre et compléments de prix	30/06/2019	30/06/2018
Acquisitions de titres de filiales consolidées	(45 840)	(35 477)
Trésorerie liée aux nouvelles filiales consolidées	6 117	2 518
Paiement des compléments de prix	(11 719)	(15 054)
<b>Total</b>	<b>(51 442)</b>	<b>(48 013)</b>

### 3.15 ACTIFS ET PASSIFS EVENTUELS

Les passifs éventuels n'ont pas fait l'objet d'évolution notable par nature et par rapport à ceux présentés dans les comptes consolidés 2018 à l'exception des rectifications proposées le 21 juin 2019 par l'administration fiscale en France portant sur une vérification de la comptabilité de la société Alten SA de 2015 à 2017 conduisant à des rappels pour un montant total de 12,2 M€. Au regard des arguments de droit et de fait pouvant être argués par le Groupe, le Groupe a toute légitimité pour contester les notifications proposées. En conséquence, aucune provision n'a été enregistrée dans les comptes.

### **3.16 PARTIES LIEES**

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

Aucun changement significatif n'est intervenu au cours du premier semestre 2019 par rapport aux rémunérations publiées au 31 décembre 2018.

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

Aucun changement significatif n'est intervenu au cours du premier semestre 2019 par rapport aux informations présentées au 31 décembre 2018.

### **3.17 ENGAGEMENTS FINANCIERS**

Aucune variation significative des engagements financiers n'est intervenue au cours du premier semestre 2019 par rapport à ceux publiés au 31 décembre 2018.

# Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2019

Mesdames, Messieurs les 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 1er janvier 2019 au 30 juin 2019, 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.

## I - 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 semestrielle.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe « Norme IFRS 16 applicable au 1er janvier 2019 » de la note 2.2.1 « Principes comptables » et la note 3.6 « Droits d'utilisation et dettes de location » de l'annexe aux comptes semestriels consolidés condensés qui exposent l'adoption au 1er janvier 2019 de la norme IFRS 16 « Contrats de location ».

## II – 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 La Défense, le 20 septembre 2019

KPMG Audit IS

Jean-Pierre Valensi

Associé

Neuilly sur Seine, le 20 septembre 2019

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International

Jean-François Baloteaud

Associé

[www.alten.com](http://www.alten.com)

**ALTEN | Direction Groupe / Siège social**

S.A au capital de 35 601 261,15 € | 40 avenue André Morizet 92513 Boulogne-Billancourt Cedex France | Tél. : +33(0)1 46 08 72 00 | Fax : +33(0)1 46 08 70 10  
SIRET 348 607 417 00055 | R.C.S Nanterre 348 607 417 | TVA n°FR79 348 607 417 | NACE 6202 A



## 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 23 septembre 2019.

Simon AZOULAY

Président - Directeur Général

The background is a dark blue gradient with a complex, abstract pattern of lighter blue triangles and lines. The pattern is denser on the right side, creating a sense of depth and movement. The overall aesthetic is modern and technical.

[WWW.ALTEN.COM](http://WWW.ALTEN.COM)