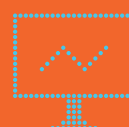
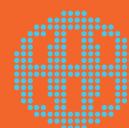
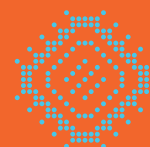
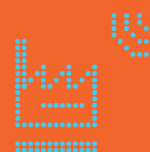
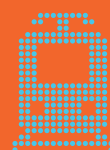


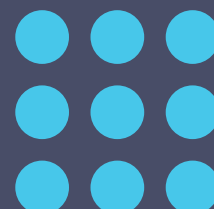
# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 30 JUIN 2019



<b>1</b>	<b>FAITS MARQUANTS DE LA PÉRIODE</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE</b>	<b>53</b>
1.1	Projet d'acquisition d'Altran Technologies par Capgemini	2			
1.2	Cyberattaque	2			
<b>2</b>	<b>RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL</b>	<b>55</b>
2.1	Performance du Groupe	4			
2.2	Structure financière du Groupe	14			
2.3	Perspectives	19			
2.4	Autres informations	19			
<b>3</b>	<b>COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2019</b>	<b>21</b>			
3.1	État de la situation financière consolidée	22			
3.2	Compte de résultat consolidé	24			
3.3	État du résultat global consolidé	25			
3.4	État des variations des capitaux propres consolidés	26			
3.5	Tableau des flux de trésorerie consolidés	27			
3.6	Annexes des comptes consolidés	28			

# 1 FAITS MARQUANTS DE LA PÉRIODE

1.1	PROJET D'ACQUISITION D'ALTRAN TECHNOLOGIES PAR CAPGEMINI	2
1.2	CYBERATTAQUE	2



## 1.1\_\_ Projet d'acquisition d'Altran Technologies par Capgemini

Le 24 juin, Capgemini, leader mondial du conseil, des services informatiques et de la transformation digitale, et Altran Technologies, premier acteur mondial des services d'ingénierie et de R&D, ont annoncé avoir conclu un accord de négociations exclusives en vue de l'acquisition par Capgemini d'Altran dans le cadre d'une OPA amicale à 14,00 euros par action Altran, payables en numéraire. Le montant total de la transaction s'élèvera à 3,6 milliards d'euros, avant prise en compte de la dette financière nette d'environ 1,4 milliard d'euros.

L'accord a été approuvé à l'unanimité par les conseils d'administration de Capgemini et d'Altran.

Par ailleurs, le 2 juillet 2019 Capgemini a acquis 29 378 319 actions Altran auprès d'actionnaires organisés autour d'Apax Partners, représentant 11,43 % du capital.

Le 11 août 2019, un accord de rapprochement qui énonce les termes et conditions du projet d'acquisition d'Altran par Capgemini a été signé.

## 1.2\_\_ Cyberattaque

Fin janvier 2019, Altran a été la cible d'une cyberattaque affectant ses opérations dans plusieurs pays européens.

L'impact sur le chiffre d'affaires était limité au premier trimestre et est estimé à 15 millions d'euros, principalement en Europe occidentale et centrale. Le *bench* (ressources inutilisées) lié à la cyberattaque, ainsi que les coûts de remédiation, se sont élevés à 19 millions d'euros au cours du premier semestre. L'ensemble de ces coûts a été comptabilisé en « Charges non récurrentes » puisqu'ils ont été à la fois significatifs par leur montant et exceptionnels par nature.

Certains coûts de remédiation seront encore encourus et comptabilisés au cours du second semestre. Ces coûts sont estimés marginaux au second semestre.

Au cours du deuxième trimestre, l'assureur Cyber a versé à Altran un acompte d'un montant de 3 millions d'euros sur la base de l'analyse préliminaire des dommages et à titre d'anticipation partielle de l'intégralité de la compensation.

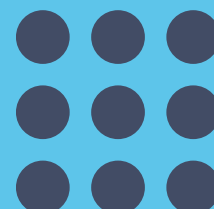
Ce produit d'assurance a été comptabilisé en « Produits non récurrents ». En conséquence, l'impact net de la cyberattaque sur nos « Charges non récurrentes » du premier semestre s'élève à 16 millions d'euros de pertes.

Altran s'attend à percevoir d'autres remboursements d'assurance d'ici la fin de l'année 2019.

L'impact net sur le résultat opérationnel du Groupe pour l'ensemble de l'année devrait être négatif et marginal, du fait de l'activation des polices d'assurance.

# 2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

<b>2.1</b>	<b>PERFORMANCE DU GROUPE</b>	<b>4</b>
2.1.1	Analyse des résultats pour le premier semestre 2019 et le premier semestre 2018	4
2.1.2	Analyse du chiffre d'affaires et de la marge opérationnelle par secteur opérationnel pour le premier semestre 2019 et le premier semestre 2018	12
<b>2.2</b>	<b>STRUCTURE FINANCIÈRE DU GROUPE</b>	<b>14</b>
2.2.1	<i>Free Cash Flow</i>	14
2.2.2	Endettement net du Groupe	16
2.2.3	Flux de trésorerie consolidés	18
<b>2.3</b>	<b>PERSPECTIVES</b>	<b>19</b>
<b>2.4</b>	<b>AUTRES INFORMATIONS</b>	<b>19</b>



## 2.1 Performance du Groupe

### 2.1.1 Analyse des résultats pour le premier semestre 2019 et le premier semestre 2018

Les informations financières relatives au premier semestre 2019 intègrent les impacts de la mise en œuvre de la norme IFRS 16 « Contrats de locations » à la différence de celles du premier semestre 2018.

Le tableau suivant présente la performance financière du Groupe pour le premier semestre 2019 et le premier semestre 2018.

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2019	1 <sup>er</sup> semestre 2018	%
Chiffre d'affaires	1 594,0	1 372,7	+ 16,1 %
Charges opérationnelles nettes	(1 415,8)	(1 234,2)	+ 14,7 %
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>178,2</b>	<b>138,5</b>	<b>+ 28,7 %</b>
% du chiffre d'affaires	11,2 %	10,1 %	1,1 pt
Autres produits et charges opérationnels	(84,3)	(69,9)	+ 20,6 %
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>93,9</b>	<b>68,6</b>	<b>+ 36,9 %</b>
Charges financières nettes	(44,6)	(53,8)	- 17,1 %
Charge d'impôt	(15,8)	(5,0)	+ 216,0 %
<b>Résultat net avant résultat des activités abandonnées</b>	<b>33,5</b>	<b>9,8</b>	<b>+ 241,8 %</b>
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	0,0	(0,2)	n.a.
Participations ne donnant pas le contrôle	(0,3)	(0,1)	n.a.
<b>RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>	<b>33,2</b>	<b>9,5</b>	<b>+ 249,5 %</b>
Résultat par action (en euros)	0,13	0,05	
Résultat dilué par action (en euros)	0,16	0,05	

Les impacts de l'application en 2019 de la norme IFRS 16 sur le compte de résultat du Groupe sont peu significatifs :

- la marge opérationnelle est améliorée de 0,3 point ; et
- le résultat net est impacté de - 1,7 million d'euros.

#### 2.1.1.1 Chiffre d'affaires

##### Croissance du chiffre d'affaires

Au cours du premier semestre 2019, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe a augmenté de 221,3 millions d'euros (soit + 16,1 %), passant de 1 372,7 millions d'euros à 1 594,0 millions d'euros.

Cette augmentation du chiffre d'affaires résulte en partie d'un effet de variations de périmètre de + 7,7 % lié à l'acquisition

d'Aricent le 20 mars 2018. L'impact de la cession au début de l'année 2019 d'Altran Aviation Consulting, acteur allemand de l'activité AÜG (travail temporaire) pour l'industrie aéronautique et ayant réalisé un chiffre d'affaires de 5,4 millions d'euros au premier semestre 2018, est peu significatif.

La croissance du Groupe est également portée par les variations des taux de change (+ 1,0 %), en raison principalement de l'appréciation du dollar américain par rapport à l'euro (+ 7,1 %) sur la base des taux de change moyens du premier semestre 2019 comparés aux taux de change moyens du premier semestre 2018.

La croissance organique générée par le Groupe s'établit ainsi à + 7,4 % sur la période. Elle est calculée comme suit : croissance du Groupe diminuée (i) des effets des changements de périmètre de consolidation des acquisitions, des cessions ou des activités abandonnées ainsi que (ii) des effets de variation des taux de change.

<b>Croissance du Groupe</b>	<b>16,1 %</b>
Effet des variations de périmètre	7,7 %
Effet des variations de taux de change	1,0 %
<b>CROISSANCE ORGANIQUE</b>	<b>7,4 %</b>

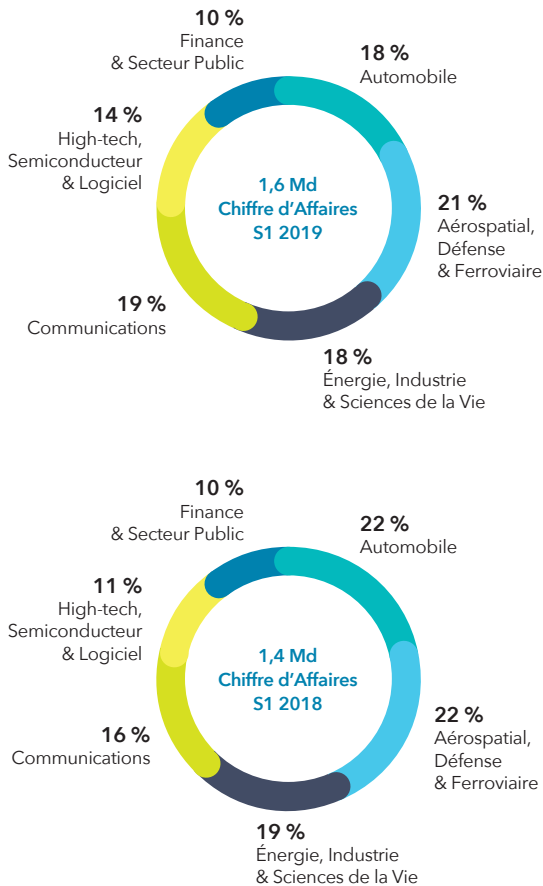
La croissance du Groupe est par ailleurs impactée par la diminution du nombre de jours ouvrés pondéré sur le premier semestre 2019 qui s'établit à 123,9 jours contre 125,3 jours pour le premier semestre 2018, soit - 1,1 %.

La croissance économique, qui correspond à la croissance organique, retraitée de l'impact des jours travaillés, s'établit ainsi à + 8,5 % pour le premier semestre 2019.

<b>Croissance organique</b>	<b>7,4 %</b>
Effet des variations de jours ouvrés	- 1,1 %
<b>CROISSANCE ÉCONOMIQUE</b>	<b>8,5 %</b>

Répartition du chiffre d'affaires par secteur d'activité \*

Le schéma ci-dessous présente la répartition du chiffre d'affaires par secteur d'activité pour le premier semestre 2019 et le premier semestre 2018, selon la nouvelle segmentation par industrie utilisée par le groupe Altran à la suite de l'acquisition d'Aricent.



\* Données indicatives non auditées.

Communications

Le secteur des Communications a atteint un point d'inflexion, à la fois pour les opérateurs de réseaux et pour les fournisseurs d'équipement de réseau :

- la croissance des revenus tirés des services et produits existants ralentit. Dans le même temps, les opérateurs de réseaux et les développeurs de solutions doivent investir massivement dans la prochaine génération de services s'ils veulent retrouver leurs taux de croissance cibles, la numérisation et la connectivité touchant désormais tous les segments B2B. En conséquence, tous les acteurs du secteur des Communications recherchent l'agilité, la flexibilité et l'efficacité au niveau optimal pour faire face à un marché très concurrentiel, encore en consolidation (par exemple, la fusion de Sprint et T-Mobile US) ;
- les acteurs du marché accélèrent le déploiement des solutions basées sur le cloud, la virtualisation des réseaux, l'introduction du SD-WAN comme base des réseaux de prochaine génération et se préparent aussi au lancement massif de la 5G et de l'Internet des objets (IoT). Le marché de la 5G progresse lentement en Europe et au Moyen-Orient, dans le sillage des lancements de la 5G aux États-Unis, en Corée du Sud et en Chine où la technologie est déjà bien établie.

Altran a positionné ses services de manière à répondre aux deux tendances grâce à son expérience et ses capacités étendues permettant de fournir des solutions complètes.

De même, Altran est bien positionné pour aider les fournisseurs de services et de solutions à mettre en œuvre la prochaine génération de services de manière rentable. Ce positionnement comprend des ressources qualifiées, un écosystème de partenaires et un modèle global de services qui, combinés, peuvent accélérer le déploiement de la 5G, de l'infrastructure cloud et d'une gamme de services permettant la transformation numérique.

La stratégie d'Altran s'est traduite par des succès commerciaux au premier semestre 2019 : aux États-Unis, le Groupe a signé un accord-cadre de services avec un fournisseur de services de communication (CSP) de niveau 1 visant à soutenir et à renforcer son centre de développement basé en Inde.

En Europe, Altran étend le partenariat initié avec le groupe Vodafone en 2018 en Italie en vue de soutenir le développement du cas d'usage de la 5G : le Groupe soutient désormais l'expérience 5G en Espagne grâce à son expertise transversale. frog design est également devenu un partenaire stratégique d'un CSP européen de niveau 1 avec une équipe de designers ayant des compétences expérience utilisateur (UX) et interface utilisateur (UI) afin d'accompagner le client dans la conception de projets B2C et B2B pour ses propres clients.

Enfin, Altran a signé un accord cadre avec un fournisseur d'équipements de réseau (NEP) de niveau 1 portant sur de multiples produits logiciels, notamment cloud, SBC, AAA, applications de paiement, et Altran a créé un centre d'ingénierie offshore pour fournir ces services depuis l'Inde.

High-Tech, Semiconducteur & Logiciel  
Semiconducteur et Électronique

Au premier semestre 2019, la demande de services de conception de circuits intégrés (CI) est restée stable car la croissance continue d'être limitée par la disponibilité de ressources expérimentées et de qualité dans les centres de livraison en Inde. L'expansion dans d'autres pays comme la Chine et la Malaisie est en cours afin d'atténuer l'impact de la pénurie de ressources et d'établir des bases pour la croissance de l'activité dans d'autres domaines des semiconducteurs. Les logiciels « système » (firmware, pilotes, etc., nécessaires à la fabrication d'une puce pour le développement d'applications) deviennent une priorité en matière d'externalisation pour les entreprises de semiconducteurs, en particulier les chefs de file de l'industrie, car les logiciels deviennent plus importants pour leur différenciation sur le marché. Altran continue de s'imposer comme le fournisseur de solutions ER&D de référence pour les générations de CI dérivés et hérités, et sa part de projets de conception de puces axés sur les technologies disruptives de nouvelle génération, telles que la 5G, l'Internet des objets, l'intelligence artificielle (IA)/l'apprentissage machine (AM), la réalité augmentée (RA)/la réalité virtuelle (RV) et les plateformes automobiles (ADAS et V2X, par exemple) continue de croître.

Au premier semestre 2019, Altran a remporté des projets stratégiques qui ont renforcé les partenariats existants et mis à profit son expertise transversale :

- Altran a signé un contrat pluriannuel de plusieurs millions de dollars avec un leader mondial des semiconducteurs pour fournir des services d'ingénierie logicielle 3G, 4G, 5G pour les circuits intégrés de nouvelle génération, dérivés et existants ;
- Altran a été choisi par la plus grande société européenne de puces semiconductrices comme nouveau partenaire stratégique pour les services de conception de puces automobiles dans un nouveau centre de développement offshore en Inde.

Altran s'est également recentré sur son activité Électronique comprenant : les équipements de fabrication et de test de semi-conducteurs, les équipements industriels de fabrication et de test, la construction de bâtiments intelligents, l'Internet des objets, l'électronique grand public ainsi que l'électronique d'entreprise. La correction actuellement observée sur le segment de marché vertical des semi-conducteurs s'est également répercutée sur les dépenses en biens d'équipement sur les marchés des équipements de fabrication de semi-conducteurs, mais la demande à long terme de circuits intégrés devrait rester forte. Tous les sous-segments sont ciblés aux fins d'une croissance stratégique avec de nouvelles solutions pour la transformation numérique des produits et des opérations, les plateformes embarquées, l'industrialisation et la fabrication, l'optimisation du cycle de vie, la conception et la stratégie d'expérience client, dont beaucoup s'appuieront sur l'expertise d'Altran Next Core Services en matière d'*Advanced Manufacturing*, des solutions *IoT* et *frog design*.

Au chapitre des succès de la période du segment Électronique, citons :

- le développement d'un niveau de qualification en manutention de matériaux pour le chef de file de l'industrie de l'équipement de fabrication de semi-conducteurs ; et
- une nouvelle opportunité d'optimiser l'expérience utilisateur pour le leader mondial de la manutention.

#### Logiciels & Internet

Altran est très bien positionné pour répondre à la pénurie d'ingénieurs qualifiés dans les technologies software grâce à sa présence sur le marché, résultat de la combinaison de Lohika, acquis en 2016, qui a permis au Groupe de réaliser une forte croissance et de gagner de nombreux contrats avec des entreprises financées par le capital-risque dans la Silicon Valley et de l'acquisition d'Arcent qui a élargi l'offre d'Altran dans le secteur Logiciels & Internet. Altran est maintenant en mesure d'adresser tous les acteurs du marché, des start-ups aux plus grandes entreprises de logiciels et aux GAFAM.

La transition rapide vers des modèles d'affaires basés sur les logiciels en tant que service (SaaS) et les plateformes continue d'entraîner des dépenses de R&D de plus en plus élevées pour les entreprises de Logiciels & Internet du monde entier. L'avènement du consommateur numérique touche désormais tous les secteurs et tous les pays. Bon nombre de nos clients constatent une forte demande continue pour des services d'ingénierie numérique de pointe en matière de conception afin d'offrir aux consommateurs une expérience utilisateur de plus en plus immersive.

Altran est idéalement positionné pour répondre à la forte demande du marché d'aujourd'hui et de demain en aidant ses clients en matière de stratégie, de conception, d'innovation logicielle et de services numériques gérés. La combinaison des atouts uniques de Lohika, *frog design* et Tessella permet au Groupe d'interagir très tôt avec ses clients dans leurs cycles de vie produits, il devient un véritable partenaire stratégique.

La croissance d'Altran est tirée par les investissements importants réalisés par des sociétés de capital-risque et de capital-investissement dans les sociétés de Logiciels & Internet. Cette tendance est significative et élargit rapidement le marché global adressable du Groupe. De nombreuses sociétés clientes d'Altran, financées par du capital-risque ont connu un fort engouement du marché pour leurs offres SaaS ou de services numériques, qui ont souvent remplacé les sociétés traditionnelles de Logiciel & Internet en place.

La croissance d'Altran est également soutenue dans les petites, moyennes et très grandes SSIL.

Altran a poursuivi son partenariat avec le leader mondial des solutions informatiques d'entreprise afin d'accompagner sa transformation. Au cours du premier semestre 2019, Altran a remporté quatre projets, un panachage de nouveaux contrats et de renouvellements, visant à soutenir la mise en place d'une infrastructure *cloud* privée virtuelle, d'un réseau privé virtuel et d'une gestion globale du *cloud* (*cloud brokerage*).

#### Automobile

Dans le secteur Automobile, les dépenses de R&D ne cessent d'augmenter notamment dans les domaines stratégiques comme la connectivité, la voiture autonome, la transition du moteur thermique vers les moteurs électriques et la conception et le développement de véhicules dérivés. La dynamique du marché bénéficie également de l'évolution des processus industriels (*IoT*), standardisation des architectures véhicules, développement de plateformes.

Comme en 2018, l'activité Automobile d'Altran a été portée par ces tendances au cours du premier semestre 2019, avec un focus stratégique autour des domaines suivants :

- les technologies autonomes de l'automobile et de la connectivité, avec des compétences renforcées en matière de connectivité entre véhicules et infrastructures, d'expérience utilisateur, d'intelligence artificielle, d'apprentissage automatique, d'interface homme-machine, de cybersécurité, de sécurité fonctionnelle et de services numériques.
- Au cours de la période, le Groupe a remporté un projet pour un constructeur automobile allemand portant sur une voiture entièrement connectée, développant des scénarios de tests incluant des cas de tests virtuels, des bancs d'essais et des tests réels pour des fonctions clés en ligne. Le Groupe a également développé pour un constructeur automobile européen des tests virtuels et à grande échelle pour les fonctions/composants ADAS ainsi que pour CNH Industrial, un projet sur un plateau paramétrique, un dispositif virtuellement intégré qui peut fournir un environnement immersif pour étudier la conception et interagir avec la machine virtuelle (évaluer l'efficacité, la visibilité et la performance humaine) ;
- la mobilité électrique pour répondre aux obligations de plus en plus fortes de réduction des émissions de CO<sub>2</sub> en aidant nos clients à prendre de l'avance dans la course à l'e-mobilité, en offrant une expertise et une conception d'électrification conforme aux normes de sécurité, tant pour les voitures particulières que pour les véhicules commerciaux et spéciaux.
- Au premier semestre 2019, le Groupe a remporté un projet de développement et de validation des systèmes de batteries d'un constructeur automobile français en utilisant la solution *Industrialized GlobalShore*<sup>®</sup> du Groupe pour une durée de 3 ans ; et
- le développement de véhicules complets, en partenariat avec Magna International. Altran a connu certains succès au premier semestre 2019, en étant désigné par un grand équipementier allemand comme l'un des principaux fournisseurs de revêtements de classe A pour les intérieurs et extérieurs complets d'automobiles. Le Groupe a été choisi pour développer un système de protection des passagers pour un constructeur automobile européen.



## Aérospatial, Défense & Ferroviaire

### Aéronautique

L'ensemble du système industriel aérospatial s'adapte à une projection record de production d'avions pour les 10 prochaines années. Les fabricants de l'aérospatiale doivent tenir des cadences de production afin de répondre aux exigences du marché en terme d'innovation. Malgré le manque de nouveaux programmes, l'optimisation des conditions opérationnelles ainsi que les montées en cadence les obligent à investir en R&D, en particulier dans la digitalisation.

Le positionnement unique d'Altran sur l'ensemble de la chaîne de valeur, de la conception à la production, en passant par la digitalisation nous donne des opportunités chez les principaux clients du secteur, plus précisément dans leur transformation numérique.

Les ruptures technologiques favorisent également Altran qui, grâce à des investissements en R&D dans les technologies clés comme l'IoT, la 5G, les drones, l'intelligence artificielle, l'Analytics, le Green, etc., est bien positionné chez les constructeurs aéronautiques et les équipementiers. Les activités du Groupe en digitalisation ont connu une croissance significative au premier semestre 2019.

Le modèle *Industrialized GlobalShore*<sup>®</sup> participe également à la croissance au premier semestre 2019. Les réussites de ces dernières années dans l'Automobile ont eu un impact sur les clients dans l'Aéronautique et un nombre croissant de projets a été livré depuis les *Global Engineering Centers* de Tunisie, d'Inde ou du Maroc.

### Spatial, Défense & Naval

Le secteur du Spatial est de plus en plus attractif, soutenu par la demande croissante de nouveaux systèmes de satellites, de nano-satellites et de lanceurs. Les principaux pays tels que les États-Unis, la Chine, la Russie, l'Inde et l'Union européenne investissent massivement dans ces nouvelles technologies.

Le marché mondial de la Défense et de la Sécurité connaît également depuis quelques années une forte croissance qui pousse les grands constructeurs militaires à investir dans des solutions de digitalisation et de cyber sécurité.

L'industrie navale est un marché en plein essor avec une forte demande de production plus intelligente, numérisée, autonome, etc. La coentreprise Naval Group et Ficantieri illustre la tendance à s'orienter vers une industrie navale européenne forte, plus efficace et innovante.

Au premier semestre, Altran a maintenu une activité soutenue au sein de ces trois industries en axant son positionnement sur la modernisation des produits et services dans un contexte d'accélération de la demande et de digitalisation.

### Ferroviaire, Infrastructure & Transport

L'industrie ferroviaire a connu une croissance constante de la fabrication et de la remise à neuf des trains, ainsi qu'une croissance rapide de la numérisation et de la signalisation avancée :

- les équipementiers ferroviaires sont soumis à des pressions pour être compétitifs en termes de qualité et de coûts dans un marché en expansion. Altran est bien positionné auprès de ces clients sur les services d'innovation en matière de conception de trains. Au premier semestre 2019, Altran a été sélectionné par un équipementier ferroviaire pour fournir un service de conception de trains *nearshore* pour les trains nouveaux et anciens ; et
- les opérateurs ferroviaires investissent dans la *Smart Mobility*. Altran dispose d'une expertise de classe mondiale dans tous ces domaines. Au premier semestre 2019, Altran a été retenu par un opérateur ferroviaire pour assurer une part importante de sa fonction Sécurité, Technique et Ingénierie, et par un autre opérateur ferroviaire pour la refonte de la gare afin de mettre l'expérience du voyageur au cœur des préoccupations.

## Énergie, Industrie & Sciences de la Vie

### Énergie

Le secteur de l'Énergie est fortement perturbé par les changements attendus de sources d'énergie, les niveaux de consommation et la transformation digitale de l'intégralité de sa chaîne de valeur.

Au premier semestre 2019, Altran s'est concentré sur les secteurs du nucléaire et de l'éolien en fournissant des services d'ingénierie de bout en bout s'appuyant sur ses centres d'ingénierie mondiaux et sur des compétences clés telles que la gestion de projets et l'ingénierie propriétaire, l'ingénierie des systèmes, le *design-to-cost* et les offres spécifiques pour le nucléaire. Le Groupe a poursuivi son effort de numérisation avec le lancement d'une offre dédiée à la numérisation de l'exploitation des services publics.

Malgré un marché sous-jacent globalement peu dynamique, le Groupe a remporté plusieurs projets au premier semestre 2019, et notamment :

- Altran a remporté un projet de jumelage numérique pour un grand fabricant d'énergie qui permet l'auto-apprentissage autour de tests en conditions réelles, basé sur l'exécution d'algorithmes d'auto-conduite pour des applications telles que la maintenance, la formation commerciale et le fonctionnement de chaque turbine individuelle ;
- Siemens-Gamesa a annoncé qu'Altran était un fournisseur privilégié de catégorie A et un partenaire stratégique clé pour renforcer la coopération et définir les attentes dans plusieurs pays en matière d'ingénierie et d'activités numériques ;
- pour une grande entreprise européenne de services publics d'énergie, Altran a été retenu pour offrir une vision de l'expérience utilisateur pour l'avenir de la plateforme institutionnelle intelligente aux États-Unis, qui permet aux clients de bénéficier d'une offre de services sans émissions nettes de carbone ;
- un acteur nucléaire a choisi Altran pour déployer la première solution de suivi des actifs sur le premier de ses sites de production où sont conçus et fabriqués certains composants clés des réacteurs nucléaires ; et
- Altran a été choisi comme partenaire MindSphere de Siemens pour fournir une double capacité numérique de bout en bout, offrant ainsi une large gamme de solutions de fabrication connectées basées sur des données issues d'analyses techniques avancées. Altran assurera le développement et la gestion des applications de MindSphere, afin d'assister ses clients et d'offrir des services analytiques tels que la maintenance prédictive et la surveillance énergétique.

### Industrie & Biens de Consommation

Au premier semestre 2019, le secteur Industrie & Biens de Consommation a suivi la croissance du marché et Altran a formalisé son positionnement sur ce vaste marché avec 3 segments spécifiques :

- l'industrie manufacturière est en pleine croissance grâce à des investissements dans les technologies de l'industrie 4.0 pour stimuler la fabrication intelligente et l'automatisation. L'autre moteur de croissance provient de la robotique avancée et de l'intelligence artificielle, qui deviennent des moteurs de plus en plus courants de la transformation profonde de la fabrication d'équipements et de la fabrication d'additifs métalliques à mesure que l'impression 3D passe du prototypage à la production en série. Au premier semestre 2019, Altran a remporté un contrat avec un fabricant leader mondial d'outils et d'équipements industriels pour une salle de compresseurs de contrôleurs d'essais automatisés. Altran aidera également le leader mondial des machines à affranchir et des équipements et services postaux à déployer de nouvelles applications pour les petites et moyennes entreprises et à développer, maintenir et assurer la qualité des solutions de paiement. Les deux projets s'appuieront sur une combinaison d'équipes sur place et à l'étranger ;

- la forte croissance de l'IoT industriel s'est poursuivie, les dispositifs intelligents et connectés devenant de plus en plus courants sur divers marchés industriels. L'IoT stimule également la demande de systèmes embarqués avec capteurs (le segment qui connaît la croissance la plus rapide), l'utilisation croissante de la 5G comme norme de connectivité unifiée et l'informatique de pointe pour piloter du matériel peu coûteux ;
- les biens de consommation continuent de privilégier l'expérience numérique en tant que stratégie clé de différenciation. C'est pourquoi Altran développe des offres élargies en matière de conception de l'expérience client et de stratégie en s'appuyant sur frog design.

#### Sciences de la Vie

Une demande accrue d'innovation et de valeur démontrée, l'utilisation de nouvelles technologies et un environnement réglementaire en constante évolution sont quelques-uns des principaux défis auxquels le secteur est confronté. Au premier semestre 2019, l'augmentation des dépenses de R&D dans le secteur des Sciences de la Vie a été soutenue par la transformation numérique et notamment des sites de production, le renforcement des investissements dans le domaine de la santé numérique et le besoin important en intelligence artificielle et en analyse de données. De plus, le marché est porté par l'externalisation d'activités non core (par exemple, pour les processus d'assurance qualité ou d'affaires réglementaires) dont la croissance se poursuit.

Altran a développé des solutions à haute valeur ajoutée dans le domaine des Sciences de la Vie pour accompagner ses clients dans leur transformation numérique et l'optimisation de leurs activités de conformité, en s'appuyant sur les forces de ses entités *Next Core frog design, IoT Solutions, Analytics et Advanced Manufacturing (Digital therapeutics, Digital transformation of Manufacturing, Compliance transformation and Managed services, etc.)*.

Au premier semestre 2019, Altran a renforcé sa position auprès des leaders mondiaux des Sciences de la Vie, en poursuivant son engagement dans des projets de transformation et en renforçant ses capacités d'assurance qualité et d'affaires réglementaires sur ses sites *near* et *offshore*, créant ainsi de solides partenariats dans la numérisation des opérations industrielles et la santé numérique.

En particulier, un partenariat a été signé avec les Hôpitaux Publics de Paris et echOpen pour concevoir et développer un échostéthoscope fonctionnel, économique et open source, connecté à un smartphone.

De plus, Altran a renforcé sa présence en Amérique du Nord afin de soutenir pleinement les initiatives de ses clients en matière de produits et de projets internationaux.

#### Finance & Secteur Public

Les institutions financières mettent en place de nouveaux modèles opérationnels, investissent dans les technologies émergentes et se métamorphosent progressivement en entreprises technologiques, en particulier en réinventant l'expérience utilisateur.

Afin de répondre au mieux à ces nouveaux enjeux, Altran a développé trois offres de services pour les clients Finance & Secteur Public :

- les solutions cœur de métier et conformité réglementaire : le Groupe aide ses clients à se conformer à la réglementation d'une manière plus efficace et avec une meilleure gestion des risques, en intégrant des nouvelles solutions métier dans les systèmes informatiques, en développant des solutions spécifiques à l'administration publique, en mettant en place des procédures de protection contre la criminalité financière et le blanchiment d'argent, en auditant les processus de gestion des risques ou encore en réalisant des tests de robustesse sur les systèmes informatiques critiques ;
- la transformation numérique : Altran collabore avec ses clients pour réinventer le parcours et l'expérience client et les aide à exploiter les données clients grâce au *design thinking*, aux techniques avancées d'analyse des données, aux solutions *IoT*, à l'automatisation des processus et à la mise en application de la technologie *Blockchain* ;
- l'excellence opérationnelle : Altran accompagne ses clients dans l'optimisation de leurs opérations grâce à des modèles d'engagement souples permettant de gagner en efficacité tout en réduisant les coûts d'exploitation, en proposant des services de *lean management* et d'optimisation des processus, de gestion du cycle de vie des produits (PLM) et d'externalisation des opérations s'appuyant sur le modèle *Industrialized GlobalShore*<sup>®</sup>.

### 2.1.1.2 Charges opérationnelles nettes

Les charges opérationnelles nettes de la période sont composées comme suit :

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2019	1 <sup>er</sup> semestre 2018
Coûts des services rendus	(1 137,9)	(995,6)
<i>dont charges d'amortissement des grands contrats de logiciels</i>	(15,4)	(7,3)
Coûts indirects	(277,9)	(238,6)
<b>CHARGES OPÉRATIONNELLES NETTES</b>	<b>(1 415,8)</b>	<b>(1 234,2)</b>

Le tableau ci-dessous présente le détail par nature des charges opérationnelles nettes du premier semestre 2019 et du premier semestre 2018.

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2019			1 <sup>er</sup> semestre 2018		
	Coût des services rendus	Coûts indirects	Total	Coût des services rendus	Coûts indirects	Total
Autres produits de l'activité	44,4	0,7	45,1	37,1	0,0	37,1
Achats consommés	(20,6)	(4,3)	(24,9)	(15,7)	(3,3)	(19,0)
Variation des travaux en-cours	0,9	0,0	0,9	0,4	0,0	0,4
Charges externes	(212,4)	(60,6)	(273,0)	(203,7)	(69,0)	(272,7)
Charges de personnel <sup>(a)</sup>	(905,8)	(183,0)	(1 088,8)	(795,9)	(152,1)	(948,0)
Impôts et taxes	(0,6)	(2,3)	(2,9)	0,0	(2,3)	(2,3)
Dotations nettes aux amortissements et provisions <sup>(a)</sup>	(38,7)	(26,2)	(64,9)	(14,2)	(8,3)	(22,5)
Autres charges opérationnelles	(5,1)	(2,2)	(7,3)	(3,6)	(3,6)	(7,2)
<b>COÛTS DES SERVICES RENDUS</b>	<b>(1 137,9)</b>			<b>(995,6)</b>		
<b>COÛTS INDIRECTS</b>		<b>(277,9)</b>			<b>(238,6)</b>	
<b>CHARGES OPÉRATIONNELLES NETTES</b>			<b>(1 415,8)</b>			<b>(1 234,2)</b>

(a) Hors impact des charges relatives à des paiements en actions et assimilés exclues de la définition des charges opérationnelles nettes.

### Autres produits de l'activité

Les autres produits de l'activité regroupent essentiellement les subventions d'exploitation (dont notamment le Crédit Impôt Recherche en France) et la production immobilisée. Au cours du premier semestre 2019, ils ont augmenté de 8,0 millions d'euros (soit + 21,6 %), passant de 37,1 millions d'euros à 45,1 millions d'euros. Cette augmentation est principalement liée à l'Europe de l'Ouest et dans une moindre mesure à l'impact des variations de périmètre avec la consolidation d'Aricent sur un semestre complet en 2019.

### Achats consommés

Les achats consommés se composent principalement d'achats non stockés dont le matériel, les fournitures et les équipements sur projets. Ils ont augmenté de 5,9 millions d'euros (soit + 31,1 %), passant de 19,0 millions d'euros pour le premier semestre 2018 à 24,9 millions d'euros pour le premier semestre 2019.

### Charges externes

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2019	1 <sup>er</sup> semestre 2018	Variation
Chiffre d'affaires	1 594,0	1 372,7	+ 16,1 %
Total charges externes	(273,0)	(272,7)	+ 0,1 %
% du chiffre d'affaires	17,1 %	19,9 %	- 2,8 pts
dont sous-traitance	(115,3)	(102,8)	+ 12,2 %
% du chiffre d'affaires	7,2 %	7,5 %	- 0,3 pt

Les charges externes ont augmenté de 0,3 million d'euros (soit + 0,1 %) sur la période, passant de 272,7 millions d'euros pour le premier semestre 2018 à 273,0 millions d'euros pour le premier semestre 2019. La stabilité des charges externes s'explique par l'annulation de 35,3 millions d'euros de charges de loyers au cours du premier semestre 2019 suite à l'application de la norme IFRS 16 « Contrats de location » compensée par l'augmentation des charges externes liée à l'impact des variations de périmètre avec la consolidation d'Aricent sur un semestre complet en 2019.

Le ratio des charges de sous-traitance rapportées au chiffre d'affaires diminue de 0,3 point, le recours à la sous-traitance ayant été moins important notamment en Europe Centrale, où un plan d'actions pour optimiser la marge a été mis en place.

La variation des charges externes par nature s'explique comme suit :

- des locations simples et charges annexes (principalement des baux immobiliers) pour - 27,3 millions d'euros suite à l'application en 2019 de la norme IFRS 16;
- des charges de sous-traitance pour + 12,5 millions d'euros ;
- des transports, voyages et déplacements pour + 8,9 millions d'euros ; et
- des autres achats et services extérieurs pour + 5,6 millions d'euros.

## Charges de personnel

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2019	1 <sup>er</sup> semestre 2018	Variation
Chiffre d'affaires	1 594,0	1 372,7	+ 16,1 %
Charges de personnel <sup>(a)</sup>	(1 088,8)	(948,0)	+ 14,9 %
% du chiffre d'affaires	68,3 %	69,1 %	- 0,8 pt

(a) Hors impact des charges relatives à des paiements en actions et assimilés exclues de la définition des charges opérationnelles nettes.

Les charges de personnel ont augmenté de 140,8 millions d'euros (soit + 14,9 %) sur la période, passant de 948,0 millions d'euros pour le premier semestre 2018 à 1 088,8 millions d'euros pour le premier semestre 2019. Cette hausse est en ligne avec

l'évolution des effectifs du Groupe ainsi que l'impact des effets de variations de périmètre avec l'acquisition d'Aricent au 20 mars 2018. Le tableau ci-dessous présente les effectifs totaux en fin de période ainsi que les effectifs moyens.

	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Effectifs totaux fin de période	48 555	46 693	45 526

	1 <sup>er</sup> semestre 2019	2018	1 <sup>er</sup> semestre 2018
Effectifs moyens	47 655	43 785	41 491

Au 30 juin 2019, l'effectif total du Groupe est de 48 555 personnes, en augmentation de 4,0 % (+ 1 862 personnes) par rapport au 31 décembre 2018 et de 6,7 % (+ 3 029 personnes) par rapport au 30 juin 2018.

À périmètre constant, l'effectif total du Groupe a augmenté de 4,3 % (+ 1 986 personnes) par rapport au 31 décembre 2018 et de 6,9 % (+ 3 153 personnes) par rapport au 30 juin 2018.

La zone Amériques représente plus de la moitié de l'augmentation des effectifs par rapport au 31 décembre 2018 (+ 1 008 personnes) ; cette dynamique s'observe en particulier sur les plateformes *near-* et *offshore* du Groupe avec une croissance des effectifs de 15,7 % en Ukraine et 13,4 % en Inde par rapport au 31 décembre 2018.

Au 30 juin 2019, l'effectif moyen est de 47 655 personnes, en augmentation de 8,8 % (soit + 3 870 personnes) par rapport au 31 décembre 2018 et de 14,9 % (soit + 6 164 personnes) par rapport au 30 juin 2018. L'acquisition d'Aricent au 20 mars 2018 avec l'arrivée de près de 11 000 collaborateurs explique une plus forte augmentation de l'effectif moyen par rapport à l'effectif total.

### Dotations nettes aux amortissements et provisions

Les dotations nettes aux amortissements et provisions sont présentées hors impact des charges fondées sur les actions et assimilés exclues de la définition des charges opérationnelles nettes qui composent la marge opérationnelle (voir la section 2.1.1.3 « Marge opérationnelle »).

Les dotations nettes aux amortissements et provisions ont augmenté de 42,4 millions d'euros, passant de 22,5 millions d'euros pour le premier semestre 2018 à 64,9 millions d'euros pour le premier semestre 2019.

Elles se composent de :

- 24,0 millions d'euros de charges d'amortissements liées aux immobilisations incorporelles, dont 15,4 millions d'euros pour les grands contrats de logiciels ;
- 13,3 millions d'euros de charges d'amortissements liées aux immobilisations corporelles regroupant le matériel de bureau et informatique ainsi que les installations générales, agencements et aménagements ;
- 31,6 millions d'euros de charges d'amortissements des droits d'utilisation relatifs aux obligations locatives (IFRS 16) ;
- 2,4 millions d'euros de reprises de provisions nettes des dotations. Une provision relative au redressement fiscal notifié en 2014, au titre d'une partie du crédit impôt recherche 2011 et 2012, a été annulée suite à un jugement favorable rendu par la Cour administrative de Versailles.

### 2.1.1.3 Marge opérationnelle

La marge opérationnelle est un Indicateur Alternatif de Performance (IAP), utilisé entre autres indicateurs pour mesurer la performance opérationnelle du Groupe.

La marge opérationnelle est définie comme la différence entre, d'une part, le chiffre d'affaires et, d'autre part, les charges opérationnelles nettes telles que détaillées ci-dessus dans la section 2.1.1.2. « Charges opérationnelles nettes ».

La marge opérationnelle du Groupe ressort en hausse de 39,7 millions d'euros (soit + 28,7 %), passant de 138,5 millions d'euros pour le premier semestre 2018 à 178,2 millions d'euros pour le premier semestre 2019. Le taux de marge opérationnelle a augmenté de 110 points de base, passant de 10,1 % à 11,2 % sur la période. L'application de la norme IFRS 16, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019, a un impact positif sur la marge opérationnelle de 0,3 point.

Le tableau ci-dessous présente la réconciliation entre le résultat opérationnel courant du Groupe et la marge opérationnelle pour le premier semestre 2019 et le premier semestre 2018.

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2019	1 <sup>er</sup> semestre 2018
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>137,6</b>	<b>111,3</b>
Charges fondées sur les actions et assimilées	(9,2)	(0,8)
<i>dont charges de personnel</i>	(8,3)	(2,0)
<i>dont dotations aux amortissements et provisions nettes</i>	(0,9)	1,2
Amortissements des droits incorporels issus de regroupements d'entreprises	(31,4)	(26,4)
<b>MARGE OPÉRATIONNELLE</b>	<b>178,2</b>	<b>138,5</b>

### 2.1.1.4 Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels comprennent les charges fondées sur les actions et assimilés, l'amortissement des droits incorporels issus de regroupements d'entreprises, ainsi que les éléments non récurrents, de nature à altérer la compréhension de la performance opérationnelle du Groupe.

Les autres produits et charges opérationnels du premier semestre 2019 et du premier semestre 2018 sont composés comme suit :

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2019	1 <sup>er</sup> semestre 2018
Charges fondées sur les actions et assimilés	(9,2)	(0,8)
Amortissement des droits incorporels issus de regroupements d'entreprises	(31,4)	(26,4)
Charges de restructuration	(12,0)	(14,8)
Coûts et litiges relatifs aux acquisitions et réorganisations juridiques	(5,2)	(27,5)
Litiges et autres	(26,5)	(0,4)
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS</b>	<b>(84,3)</b>	<b>(69,9)</b>

#### Charges fondées sur les actions et assimilés

Le coût total de la rémunération en actions et des plans de rémunérations pluriannuels long terme s'élève à 9,2 millions d'euros pour le premier semestre 2019 contre 0,8 million d'euros pour le premier semestre 2018 et concerne principalement les plans d'actions gratuites mis en place le 1<sup>er</sup> juin 2016, le 28 avril 2017 et le 5 septembre 2018.

Lors de sa réunion du 15 mai 2019, le conseil d'administration a procédé à l'attribution maximale de 1 093 485 actions gratuites au bénéfice de salariés du Groupe sous condition de présence ininterrompue (voir la note 4.4 « Charges de personnel » des comptes semestriels consolidés résumés).

#### Amortissement des droits incorporels issus de regroupements d'entreprises

La charge d'amortissement des droits incorporels issus de regroupements d'entreprises du premier semestre 2019 concerne principalement les actifs incorporels à durée de vie définie reconnus lors de l'allocation du prix d'acquisition d'Aricent, pour 29,3 millions d'euros, contre 24,4 millions d'euros pour le premier semestre 2018.

Les autres amortissements sont essentiellement liés aux relations clients reconnues au titre des acquisitions des exercices antérieurs. Ils s'élèvent à 2,1 millions d'euros, contre 2,0 millions d'euros pour le premier semestre 2018.

#### Produits et charges opérationnels non récurrents

Sur la période, les produits et charges opérationnels non récurrents comprennent (voir également la note 4.6 « Produits et charges opérationnels non récurrents » des comptes semestriels consolidés résumés) :

- un impact net de - 12,0 millions d'euros au titre des plans de restructuration (contre - 14,8 millions d'euros pour le premier semestre 2018), dont - 9,7 millions sur la zone Europe et - 2,0 millions sur Aricent ;
- les coûts et litiges relatifs aux acquisitions récentes et réorganisations juridiques pour 5,2 millions d'euros (contre 27,5 millions d'euros au premier semestre 2018), dont une charge de 3,4 millions d'euros liée à l'acquisition d'Aricent (contre 31,6 millions d'euros au premier semestre 2018). En 2018, le solde était constitué d'un produit de 5,0 millions d'euros relatif à la confirmation du dénouement favorable sur le premier semestre 2018 d'un litige lié à une acquisition antérieure ; et
- les litiges et autres coûts non récurrents pour 26,5 millions d'euros (contre 0,4 million d'euros pour le premier semestre 2018) incluant une charge nette de 16,3 millions d'euros liée à la cyberattaque de fin janvier 2019 et une charge de 3,1 millions relative au résultat de cession de l'entité allemande Altran Aviation Consulting.

Suite à la cyberattaque, une partie des ingénieurs d'Altran n'ont pas été en mesure de travailler, ce qui a généré un *cyber bench*. Le coût de ce *bench* et les coûts de remédiation s'élèvent à 19,3 millions d'euros pour le premier semestre 2019. Des coûts de remédiation sont attendus au cours du second semestre mais ils devraient être marginaux. Au cours du deuxième trimestre, l'Assurance a versé à Altran un acompte d'un montant de 3 millions d'euros sur la base du rapport préliminaire des dommages et à titre d'anticipation partielle de l'intégralité de la compensation. Ce produit d'assurance a été comptabilisé en produits non récurrents. En conséquence, l'impact net de la cyberattaque sur les charges non récurrentes du premier semestre s'élève à 16,3 millions d'euros de pertes.

### 2.1.1.5 Résultat net

#### Charges financières nettes

Sur la période, les charges financières nettes sont composées de la manière suivante :

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2019	1 <sup>er</sup> semestre 2018
Charges d'intérêts relatifs aux emprunts	(32,4)	(25,2)
Autres produits et charges d'intérêts	(1,2)	0,3
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(33,6)</b>	<b>(24,9)</b>
Autres produits et charges financiers	(11,0)	(28,9)
<b>CHARGES FINANCIERES NETTES</b>	<b>(44,6)</b>	<b>(53,8)</b>

Au cours du premier semestre 2019, le coût de l'endettement financier net a augmenté de 8,7 millions d'euros (passant de 24,9 millions d'euros à 33,6 millions d'euros).

Le coût de l'endettement net du premier semestre 2019 correspond :

- aux produits d'intérêts pour 0,6 million d'euros (contre 1,4 million d'euros au premier semestre 2018) provenant du placement des disponibilités et des équivalents de trésorerie ; et
- aux charges d'intérêts relatives aux emprunts et autres opérations de financement pour 34,1 millions d'euros (contre 26,3 millions d'euros au premier semestre 2018), constituées principalement :
  - des intérêts et frais étalés relatifs au *Term Loan B* pour 29,5 millions d'euros, et
  - des intérêts et frais étalés relatifs au *Revolving Credit Facility* pour 1,4 million d'euros (contre 1,0 million d'euros au premier semestre 2018), et
  - des intérêts sur affacturage pour 1,1 million d'euros.

Les autres produits et charges financiers ont évolué de la manière suivante :

- les autres produits financiers ont diminué de 0,5 million d'euros sur la période, passant de 5,8 millions d'euros pour le premier semestre 2018 à 5,3 millions d'euros pour le premier semestre 2019, en raison notamment de la baisse des gains de change (5,4 millions d'euros au premier semestre 2018 contre 4,3 millions d'euros au premier semestre 2019) ;

- les autres charges financières ont quant à elles diminué de 18,4 millions d'euros, passant d'une charge de 34,8 millions d'euros pour le premier semestre 2018 à une charge nette de 16,4 millions d'euros pour le premier semestre 2019. Cette diminution s'explique principalement par les pénalités payées en 2018 suite au remboursement anticipé de la dette obligataire pour 17,2 millions d'euros et aux frais d'émission d'emprunts non étalés pour 6,2 millions d'euros. Au premier semestre 2019, les autres charges financières incluent 5,7 millions d'euros d'intérêts relatifs à l'actualisation des dettes liées aux obligations locatives du fait de l'entrée en vigueur de la norme IFRS 16.

#### Charge d'impôt

La charge d'impôt a augmenté de 10,8 millions d'euros sur la période, passant d'une charge de 5,0 millions d'euros pour le premier semestre 2018 à une charge de 15,8 millions d'euros pour le premier semestre 2019. Le taux effectif d'impôt (TEI) estimé pour l'exercice 2019 s'établit ainsi à 32 %. Il inclut les impôts secondaires tels que la CVAE en France et l'IRAP en Italie.

#### Résultat net (part du Groupe) et résultat par action

Au cours du premier semestre 2019, le résultat net part du Groupe a augmenté de 23,7 millions d'euros, passant de 9,5 millions d'euros à 33,2 millions d'euros. Le résultat par action du premier semestre 2019 s'élève à 0,13 euro.

## 2.1.2 Analyse du chiffre d'affaires et de la marge opérationnelle par secteur opérationnel pour le premier semestre 2019 et le premier semestre 2018

En application de la norme IFRS 8, le Groupe présente la segmentation de son activité en adéquation avec le reporting interne examiné par les principaux décideurs opérationnels du Groupe.

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2019, Altran opère en Europe via des *clusters*, c'est-à-dire des regroupements de pays.

Les secteurs opérationnels du Groupe pour la période sont les suivants :

- Europe :
  - Europe de l'Ouest : France, Belgique, Luxembourg, Maroc et Tunisie,

- Sud-Est de l'Europe : Italie et Suisse,
- Péninsule Ibérique : Espagne et Portugal,
- Europe Centrale : Allemagne, Autriche, République Tchèque, Slovaquie et Roumanie,
- Europe du Nord : Pays-Bas, Royaume-Uni et Scandinavie ;
- Amériques : Amériques du Nord (dont Aricent) et du Sud, Inde et Ukraine ; et
- Asie : Chine, Malaisie, Japon et Émirats Arabes Unis.

La France intègre les filiales opérationnelles et le siège social du Groupe (organes de direction et services transverses).

Les tableaux ci-dessous présentent une répartition du chiffre d'affaires et de la marge opérationnelle par secteur opérationnel pour le premier semestre 2019 et le premier semestre 2018.

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2019		1 <sup>er</sup> semestre 2018		Variation	Croissance organique	Croissance économique
	Chiffre d'affaires	% du chiffre d'affaires	Chiffre d'affaires	% du chiffre d'affaires			
<b>Europe</b>	<b>1 187,5</b>	<b>74,5 %</b>	<b>1 104,0</b>	<b>80,4 %</b>	<b>7,6 %</b>	<b>8,1 %</b>	<b>9,1 %</b>
Europe de l'Ouest	553,7	34,7 %	519,1	37,8 %	6,7 %	6,7 %	7,5 %
Sud-Est de l'Europe	148,4	9,3 %	133,9	9,8 %	10,8 %	10,2 %	11,1 %
Péninsule Ibérique	147,1	9,2 %	130,2	9,5 %	13,0 %	13,0 %	14,8 %
Europe Centrale	148,7	9,3 %	144,5	10,5 %	2,9 %	7,2 %	8,0 %
Europe du Nord	189,6	11,9 %	176,3	12,8 %	7,4 %	7,6 %	8,1 %
<b>Amériques</b>	<b>388,4</b>	<b>24,4 %</b>	<b>252,2</b>	<b>18,4 %</b>	<b>54,0 %</b>	<b>3,9 %</b>	<b>4,9 %</b>
<b>Asie</b>	<b>18,1</b>	<b>1,1 %</b>	<b>16,5</b>	<b>1,2 %</b>	<b>9,7 %</b>	<b>9,1 %</b>	<b>10,0 %</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 594,0</b>	<b>100 %</b>	<b>1 372,7</b>	<b>100 %</b>	<b>16,1 %</b>	<b>7,4 %</b>	<b>8,5 %</b>

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2019				1 <sup>er</sup> semestre 2018			
	Chiffre d'affaires	% du chiffre d'affaires	Marge opérationnelle	Marge opérationnelle (%)	Chiffre d'affaires	% du chiffre d'affaires	Marge opérationnelle	Marge opérationnelle (%)
<b>Europe</b>	<b>1 187,5</b>	<b>74,5 %</b>	<b>120,2</b>	<b>10,1 %</b>	<b>1 104,0</b>	<b>80,4 %</b>	<b>102,6</b>	<b>9,3 %</b>
<b>Amériques</b>	<b>388,4</b>	<b>24,4 %</b>	<b>58,0</b>	<b>14,9 %</b>	<b>252,2</b>	<b>18,4 %</b>	<b>36,0</b>	<b>14,3 %</b>
<b>Asie</b>	<b>18,1</b>	<b>1,1 %</b>	<b>0,0</b>	<b>- 0,1 %</b>	<b>16,5</b>	<b>1,2 %</b>	<b>(0,1)</b>	<b>- 0,8 %</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 594,0</b>	<b>100 %</b>	<b>178,2</b>	<b>11,2 %</b>	<b>1 372,7</b>	<b>100 %</b>	<b>138,5</b>	<b>10,1 %</b>

### 2.1.2.1 Europe

Au cours du premier semestre 2019, le chiffre d'affaires consolidé de l'Europe a augmenté de 83,5 millions d'euros (soit + 7,6 %), passant de 1 104,0 millions d'euros à 1 187,5 millions d'euros, ce qui représente une croissance économique de 9,1 %. La croissance comprend par ailleurs un effet périmètre lié principalement à la cession d'Altran Aviation Consulting en Allemagne en janvier 2019. Au cours du premier semestre 2018, cette entité avait réalisé un chiffre d'affaires de 5,4 millions d'euros.

La politique d'acquisition du Groupe à l'international, et en particulier l'acquisition d'Aricent finalisée au cours du premier semestre 2018, a réduit le poids de la contribution de l'Europe dans le chiffre d'affaires consolidé du Groupe ; il passe ainsi de 80,4 % sur le premier semestre 2018 à 74,5 % sur le premier semestre 2019.

L'Europe reste néanmoins particulièrement dynamique, notamment portée par :

- le cluster de l'Europe de l'Ouest dont le chiffre d'affaires a augmenté de 34,6 millions d'euros (soit + 6,7 %), passant de 519,1 millions d'euros à 553,7 millions d'euros, soit une croissance économique de 7,5 % au cours du premier semestre. La France est le pays le plus dynamique de la zone, principalement sur les secteurs Aéronautique et Énergie. Altran a poursuivi au Maroc son développement *nearshore* grâce à sa plate-forme existante dans l'Automobile et a confirmé sa capacité de diversification au travers de programmes dans les Sciences de la Vie et l'Aéronautique. La marge opérationnelle du *cluster* de l'Europe de l'Ouest est en hausse par rapport au premier semestre 2018. En France, l'activité opérationnelle hors holding présente une bonne tenue de sa marge et les ratios progressent dans les autres pays de la zone suite aux plans d'optimisation de la marge des projets ;

- le cluster du Sud-Est de l'Europe grâce à un positionnement solide dans les secteurs des Communications et des Sciences de la Vie voit son chiffre d'affaires progresser de 14,5 millions d'euros, soit une croissance économique de 11,1 %. La marge opérationnelle est stable notamment grâce au contrôle des dépenses indirectes qui a permis aux pays d'absorber la pression sur les prix ;
- la Péninsule Ibérique avec une croissance économique de 14,8 % tirée par une forte croissance du Portugal, notamment dans les Communications et une bonne performance de l'Espagne dans le secteur Spatial, Défense & Naval ;
- le cluster de l'Europe Centrale tirée par une croissance économique de 8,0 %. Cette croissance, associée au plan de transformation mis en œuvre à partir de 2017, a par ailleurs permis d'améliorer sensiblement la marge, qui atteint l'équilibre à la fin du premier semestre 2019 ; et
- le cluster de l'Europe du Nord affichant une croissance économique de 8,1 % grâce notamment à un positionnement de haute valeur ajoutée qui servira demain de plateforme de croissance pour les autres pays d'Europe. La Scandinavie et les Pays-Bas ont fait face à un environnement très concurrentiel sur le marché du recrutement. À cela s'ajoutent des difficultés opérationnelles dans un contexte de transformation.

Néanmoins, la décision de structurer l'Europe en groupe de pays (*clusters*) a permis d'atteindre une taille critique suffisante pour maintenir la marge opérationnelle à un niveau proche de celle du premier semestre 2018.

L'impact de la norme IFRS 16, appliquée depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2019, est de + 0,2 point sur le niveau de marge opérationnelle pour la zone Europe.

### 2.1.2.2 Amériques

La zone Amériques regroupe principalement les États-Unis et l'Inde. Leurs performances doivent être lues conjointement, une large part des projets américains étant réalisée en Inde.

Le chiffre d'affaires de la zone Amériques a augmenté de 136,2 millions d'euros sur le premier semestre 2019, passant de 252,2 millions d'euros à 388,4 millions d'euros, soit une croissance économique de 4,9 %. La croissance de la zone inclut un effet périmètre de 114,5 millions d'euros correspondant à la contribution d'Arcent au cours du premier trimestre 2019 (acquisition au 20 mars 2018).

Cette acquisition a augmenté la contribution de la zone Amériques au chiffre d'affaires consolidé du Groupe qui passe ainsi de 18,4 % à 24,4 %.

L'acquisition d'Arcent a considérablement renforcé l'activité de la zone sur le marché des Communications. L'attention portée au client, associée à une discipline opérationnelle, a permis au secteur d'enregistrer au cours du premier semestre 2019 une croissance aussi bien chez les fournisseurs d'équipement réseau (NEP) que chez les fournisseurs de services de communication (CSP). La zone a bénéficié de la poursuite des relations avec les grands clients internationaux du secteur des Communications.

La marge opérationnelle de la zone Amériques a augmenté de 22,0 millions d'euros, passant de 36,0 millions d'euros à 58,0 millions d'euros tirée notamment par une forte compétitivité du Groupe issue de sa base *nearshore* en Ukraine et *offshore* en Inde.

L'impact de la norme IFRS 16, appliquée depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2019, est de + 0,5 point sur le niveau de marge opérationnelle pour la zone Amériques.

### 2.1.2.3 Asie

Au cours du premier semestre 2019, le chiffre d'affaires de la zone Asie a augmenté de 1,6 million d'euros (soit + 9,7 %), passant de 16,5 millions d'euros à 18,1 millions, et affiche une croissance économique de 10,0 %.

L'activité en Chine a ralenti dans le secteur Automobile mais a enregistré de bonnes performances dans le secteur des Semiconducteurs et Communications.

Entre les premiers semestres 2018 et 2019, la marge opérationnelle s'est améliorée, passant de -0,1 million d'euros à une situation d'équilibre. La Chine améliore sa rentabilité mais ne parvient pas à compenser le recul enregistré aux Émirats arabes unis.

La norme IFRS 16 n'a pas d'impact sur le niveau de marge opérationnelle de la zone.

## 2.2 Structure financière du Groupe

Les principaux besoins de financement du Groupe sont ses besoins en fonds de roulement, ses dépenses d'investissement (notamment les acquisitions), le paiement des intérêts d'emprunts et le remboursement de ceux-ci.

La principale source de liquidités régulière du Groupe est constituée de ses flux de trésorerie liés à ses activités opérationnelles. La capacité du Groupe à générer à l'avenir de la

trésorerie par ses activités opérationnelles dépendra des performances opérationnelles futures, elles-mêmes dépendantes, dans une certaine mesure, de facteurs économiques, financiers, concurrentiels, de marchés, réglementaires et autres, dont la plupart échappent au contrôle du Groupe. Le Groupe utilise sa trésorerie et ses équivalents de trésorerie pour financer ses besoins courants.

### 2.2.1 Free Cash Flow

Le *Free Cash Flow* est un Indicateur Alternatif de Performance (IAP) utilisé par le Groupe. Il correspond aux flux de trésorerie générés par l'activité du Groupe après paiement de l'impôt, des investissements nécessaires à son activité et après décaissement des intérêts nets. Il s'agit ainsi des flux de trésorerie restant à la disposition du Groupe et lui permettant de rembourser sa dette, verser des dividendes, envisager des opérations spécifiques, notamment de croissance.

Le *Free Cash Flow* se calcule comme suit : marge opérationnelle + dotations aux amortissements et variation des provisions nettes + dotation aux amortissements des droits d'utilisation relatifs aux obligations locatives + charges et produits courants n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie + charges et produits non récurrents ayant un impact sur la trésorerie +/- variation du besoin en fonds de roulement net - investissements en immobilisations nécessaires à l'exploitation, net des cessions +/- variation des dettes envers les fournisseurs d'immobilisations - remboursement des obligations locatives - intérêts et frais financiers nets décaissés - intérêts relatifs aux obligations locatives - impôt payé.



Le *Free Cash Flow* s'établit ainsi :

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2019	1 <sup>er</sup> semestre 2018	Variation
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>178,2</b>	<b>138,5</b>	<b>39,7</b>
Dotations aux amortissements et variation des provisions nettes	33,2	25,1	8,1
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation relatifs aux obligations locatives	31,0	0,0	31,0
Annulation des charges et produits n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie	(0,8)	(0,2)	(0,6)
Charges et produits non récurrents	(39,1)	(24,4)	(14,7)
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>202,5</b>	<b>139,0</b>	<b>63,5</b>
Variation du besoin en fonds de roulement net	(71,4)	(168,8)	97,4
Intérêts et frais financiers nets décaissés	(34,3)	(105,5)	71,2
Intérêts relatifs aux obligations locatives	(5,7)	(0,0)	(5,7)
Impôt payé	(32,3)	(20,1)	(12,2)
Remboursement des obligations locatives	(30,2)	(0,0)	(30,2)
Décaissements nets liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(59,5)	(69,4)	9,9
<i>dont décaissements liés aux grands contrats de logiciels</i>	<i>(31,8)</i>	<i>(32,0)</i>	<i>0,2</i>
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>(30,9)</b>	<b>(224,8)</b>	<b>193,9</b>
% du chiffre d'affaires	- 1,9 %	- 16,4 %	+ 14,5 pts

Le *Free Cash Flow* a augmenté de 193,9 millions d'euros entre le premier semestre 2018 et le premier semestre 2019 pour s'établir à - 30,9 millions d'euros (contre - 224,8 millions d'euros au premier semestre 2018).

Le Groupe a poursuivi au cours du premier semestre de l'exercice 2019 son plan d'amélioration de la conversion du résultat en trésorerie initié au cours du second semestre de l'exercice 2018 qui intègre une optimisation des processus de facturation et de recouvrement, ainsi qu'un volet de monétisation de créances (Crédit Impôt Recherche en France). Ce plan a participé à l'augmentation substantielle du *Free Cash Flow* sur la période et a permis de neutraliser l'impact sur la trésorerie du décalage de facturation induit par la cyberattaque subie par le Groupe en janvier 2019.

La variation du *Free Cash Flow* sur la période s'explique notamment par :

- une capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt (définie comme la marge opérationnelle augmentée des dotations aux amortissements et variation des provisions nettes, des dotations aux amortissements des droits d'utilisation relatifs aux obligations locatives, des charges et produits non récurrents ayant une incidence sur la trésorerie et diminuée des produits et charges n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie) s'élevant à 202,5 millions d'euros en hausse de 63,5 millions d'euros par rapport au premier semestre de l'exercice 2018 (et en hausse de 32,5 millions d'euros hors IFRS 16 et l'effet des dotations aux amortissements des droits d'utilisation relatifs aux obligations locatives) ;
- une augmentation de 97,4 millions d'euros sur la période de la variation du besoin en fonds de roulement net expliquée principalement par :
  - l'incidence de la transaction Aricent sur la variation du besoin en fonds de roulement du premier semestre 2018 pour environ - 31,0 millions d'euros,
  - les résultats du plan de conversion de trésorerie, incluant la monétisation au premier semestre 2019 du Crédit Impôt Recherche en France relatif à l'exercice 2018 pour 34,3 millions d'euros,

- partiellement compensés par une croissance organique du chiffre d'affaires sur le deuxième trimestre 2019 de + 6,8 % (contre + 6,2 % sur le deuxième trimestre de l'exercice 2018) qui pèse négativement sur la variation du besoin en fonds de roulement de fin du semestre ;
- les intérêts et frais financiers nets décaissés pour - 34,3 millions d'euros, soit une diminution de 71,2 millions d'euros par rapport au premier semestre 2018, expliquée principalement par l'impact négatif en 2018 du refinancement lié à l'acquisition d'Aricent pour - 84,6 millions d'euros ;
- une hausse de l'impôt payé net de 12,2 millions d'euros, incluant un effet périmètre défavorable lié à l'acquisition d'Aricent pour environ 7,6 millions d'euros ;
- les remboursements et intérêts des obligations locatives sur le premier semestre 2019 de - 35,9 millions d'euros ;
- des décaissements nets liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (hors grands contrats de logiciels) pour 27,7 millions d'euros (en baisse de 9,7 millions d'euros) correspondant principalement aux investissements réalisés dans :
  - les immobilisations corporelles : les investissements les plus marquants réalisés au cours du premier semestre 2019 portent sur la finalisation de l'extension des locaux de Cambridge Consultants pour 4,4 millions d'euros (contre 10,2 millions d'euros pour ce même projet au cours du premier semestre 2018) et sur l'acquisition de matériel informatique et mobilier dans les différents pays du Groupe,
  - les immobilisations incorporelles : le Groupe a notamment poursuivi en 2019 ses investissements dans la plateforme logicielle ouverte et innovante pour la prochaine génération de véhicules et machines intelligents, le développement d'outils et de méthodes liés aux cycles de développement produits dans la R&D multisecteur en Espagne et dans le développement de plateformes produits et solutions liés à l'Internet des objets (IoT) en France.

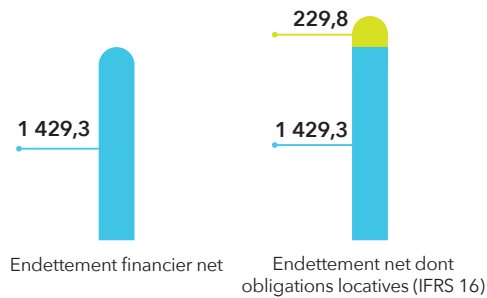
### 2.2.2 Endettement net du Groupe

#### 2.2.2.1 Endettement net

L'endettement net du Groupe au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 est présenté dans le tableau suivant :

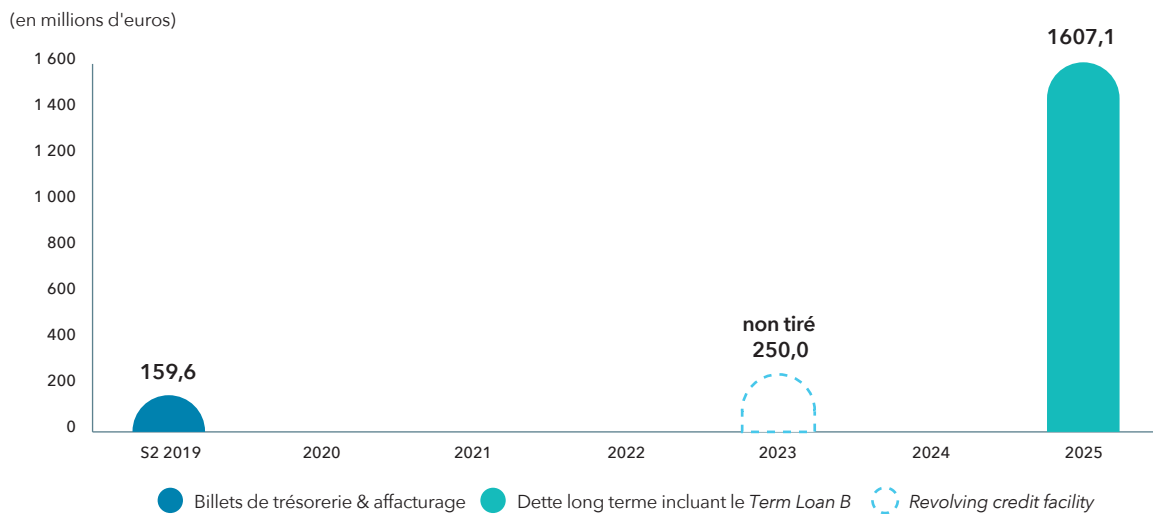
(en millions d'euros)	30/06/2019	31/12/2018	Variation
Lignes de crédit long terme	1 607,1	1 603,3	3,8
Lignes de crédit court terme	159,6	181,2	(21,6)
<i>dont dettes d'affacturage</i>	29,1	47,7	(18,6)
<b>Endettement financier brut</b>	<b>1 766,7</b>	<b>1 784,5</b>	<b>(17,8)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	337,4	472,7	(135,3)
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>1 429,3</b>	<b>1 311,8</b>	<b>117,5</b>
Obligations locatives (IFRS 16)	229,8	0,0	229,8
<b>ENDETTEMENT NET</b>	<b>1 659,1</b>	<b>1 311,8</b>	<b>347,3</b>

L'endettement net se décompose de la manière suivante au 30 juin 2019 :



L'ensemble des passifs financiers et l'analyse de l'endettement financier net par catégories et par échéance annuelle contractuelle sont présentés dans la note 3.11 « Endettement financier net » des comptes semestriels consolidés résumés.

Le graphique ci-dessous présente l'échéancier de la dette financière du Groupe (décaissements nets) au 30 juin 2019 :



### 2.2.2.2 Ratio de levier financier

Le ratio de levier financier publié par le Groupe est défini de la manière suivante : endettement financier net hors complément de prix ou clauses d'indexation sur les bénéfices futurs (*earn-out*)/EBITDA.

L'EBITDA est défini comme la marge opérationnelle diminuée des charges fondées sur les actions et assimilés et augmentée des dotations aux amortissements et variation des provisions nettes et charges de personnel (IAS 19).

Selon les termes du *Senior Facility Agreement*, le ratio de levier financier n'inclut pas les impacts liés à l'application de la norme IFRS 16 entrée en vigueur postérieurement à la date de signature du contrat.

Par ailleurs, l'impact de l'application de la norme IFRS 16 sur le ratio de levier financier est marginal au 30 juin 2019.

Le ratio de levier financier du Groupe à la fin du premier semestre 2019 est le suivant :

	<b>30/06/2019</b>
Endettement financier net <sup>(a)</sup> /EBITDA <sup>(b)</sup>	3,2

(a) Dette financière nette hors complément de prix ou clauses d'indexation sur les bénéfices futurs (*earn-out*).  
(b) EBITDA 12 mois glissants.

### 2.2.2.3 Variation de l'endettement net

Le tableau ci-dessous présente la variation de l'endettement net du Groupe pour le premier semestre 2019 et le premier semestre 2018.

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2019</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2018</b>
<b>Free Cash Flow</b>	<b>(30,9)</b>	<b>(224,8)</b>
Investissements financiers nets des produits de cession	0,0	(1,2)
Flux nets d'endettement liés aux variations de périmètre	(55,3)	(1 768,5)
Augmentation de capital	0,0	718,8
Versement aux actionnaires	0,0	(60,9)
Rachat et revente d'actions propres	1,0	0,1
Impact des flux de trésorerie liés aux activités abandonnées	0,0	(0,2)
Variation des créances cédées au <i>factor</i>	(28,3)	(23,6)
Autres	(4,0)	13,8
<b>VARIATION DE L'ENDETTEMENT NET</b>	<b>(117,5)</b>	<b>(1 346,5)</b>

Au cours du premier semestre 2019, l'endettement financier net du Groupe a augmenté de 117,5 millions d'euros passant de 1 311,8 millions d'euros au 31 décembre 2018 à 1 429,3 millions d'euros au 30 juin 2019.

En dehors du *Free Cash Flow* détaillé en section 2.2.1, cette évolution est principalement expliquée par :

- les variations de périmètre pour - 55,3 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice 2019 correspondant principalement à l'acquisition des 5 % d'intérêts minoritaires de

la société Global Edge Software, contre - 1 768,5 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice 2018, qui incluait la conclusion d'un contrat de syndication d'un prêt à terme senior (*Senior Facility Agreement*) pour 2 125 millions d'euros, ainsi qu'un crédit renouvelable d'un montant de 250 millions d'euros. Une augmentation de capital de 718,5 millions d'euros avait permis de rembourser une partie du *Term Loan B* ;

- la variation des créances cédées au *factor* sur le premier semestre 2019 pour - 28,3 millions d'euros (contre - 23,6 millions d'euros sur le premier semestre 2018).

## 2.2.3 Flux de trésorerie consolidés

Le tableau ci-dessous résume les flux de trésorerie du Groupe pour le premier semestre 2019 et le premier semestre 2018.

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2019	1 <sup>er</sup> semestre 2018
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	202,5	139,0
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(71,4)	(177,6)
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE D'EXPLOITATION</b>	<b>131,1</b>	<b>(38,6)</b>
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ</b>	<b>58,8</b>	<b>(167,3)</b>
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(119,4)</b>	<b>(1 838,8)</b>
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>(75,6)</b>	<b>1 861,2</b>

### 2.2.3.1 Flux nets de trésorerie générés par l'activité

Le tableau ci-dessous présente la réconciliation entre les flux nets de trésorerie générés par l'activité et le *Free Cash Flow* (voir la section 2.2.1 « *Free Cash Flow* ») pour les premiers semestres 2019 et 2018.

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2019	1 <sup>er</sup> semestre 2018
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>58,8</b>	<b>(167,3)</b>
Décaissements nets liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(59,5)	(69,4)
Remboursement des obligations locatives	(30,2)	0,0
Impact des flux de trésorerie liés aux activités abandonnées	0,0	0,2
Financement anticipé du CICE	0,0	8,8
Autres	0,0	2,9
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>(30,9)</b>	<b>(224,8)</b>

### 2.2.3.2 Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement

Le tableau ci-dessous présente la réconciliation entre les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement et les flux nets d'endettement liés aux variations de périmètre pour les premiers semestres 2018 et 2019 (voir la section 2.2.2 « Endettement net du Groupe »).

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2019	1 <sup>er</sup> semestre 2018
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(119,4)</b>	<b>(1 838,8)</b>
Décaissements nets liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	59,5	69,4
Investissements financiers nets des produits de cession	0,0	1,2
Emprunts apportés par les sociétés acquises	0,0	(3,1)
Variation des prêts et avances consentis	2,9	2,9
Contrat de liquidité	1,7	0,2
Autres	0,0	(0,3)
<b>FLUX NETS D'ENDETTEMENT LIÉS AUX VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE</b>	<b>(55,3)</b>	<b>(1 768,5)</b>

### 2.2.3.3 Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement

Au cours du premier semestre 2019, les flux de trésorerie liés aux opérations de financement s'élevèrent à - 75,6 millions d'euros et comprennent :

- les remboursements d'emprunts pour - 31,7 millions d'euros incluant les remboursements des obligations locatives pour - 30,2 millions d'euros et l'amortissement contractuel de la tranche libellée en dollar du *Term Loan B* pour - 1,3 million d'euros ;
- les nouveaux emprunts pour 4,1 millions d'euros incluant divers emprunts subventionnés en Espagne et au Portugal pour 2,1 millions d'euros ainsi qu'un tirage court terme sur une ligne de crédit en Chine pour 1,5 million d'euros ;

- les autres flux liés aux opérations de financement pour - 49,6 millions d'euros, incluant la variation des dettes d'affacturage avant déconsolidation pour - 47,7 millions d'euros, la moindre utilisation des billets de trésorerie par rapport à fin décembre 2018 pour - 16,6 millions d'euros et la hausse des concours bancaires pour 14,6 millions d'euros.

Au cours du premier semestre 2018, les flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement s'élevaient à 1 861,2 millions d'euros et étaient principalement liés au financement externe de l'acquisition d'Aricent.

## 2.3 Perspectives

Le Groupe confirme sa confiance dans ses perspectives d'activité grâce à la diversification de son portefeuille d'offres, qui répond aux besoins de ses clients. L'amélioration continue de la performance opérationnelle permettra à Altran de rembourser une partie de sa dette avant la fin de l'année.

Le Groupe s'attache à atteindre ses objectifs financiers à moyen terme, en s'appuyant sur ses modèles de service.

## 2.4 Autres informations

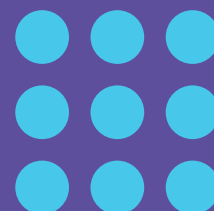
Le suivi des risques financiers, les informations relatives aux parties liées et les variations de périmètre sont décrits dans les notes aux comptes consolidés semestriels résumés. Les risques opérationnels sont, quant à eux, décrits dans le document de référence 2018, au chapitre 2.1 « Facteurs de risques ».

Dans le cadre de l'acquisition d'Arcent, le groupe Altran a souscrit une « assurance responsabilité des déclarations et garanties » auprès de différents assureurs pour un montant total de couverture de 200 millions de dollars américains avec une franchise de 21 millions de dollars américains. L'instruction du dossier par les assureurs est en cours.



# 3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2019

3.1	ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE	22
3.2	COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	24
3.3	ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	25
3.4	ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	26
3.5	TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS	27
3.6	ANNEXES DES COMPTES CONSOLIDÉS	28
	Note.1 Règles et méthodes comptables	29
	Note.2 Comparabilité des exercices	30
	Note.3 Notes relatives à certains postes du bilan	31
	Note.4 Notes relatives au compte de résultat	42
	Note.5 Engagements hors bilan	46
	Note.6 Transactions entre parties liées	47
	Note.7 Exposition aux risques et procédures de gestion des risques	47
	Note.8 Suivi des litiges significatifs et passifs éventuels	47
	Note.9 Saisonnalité	47
	Note.10 Événements significatifs postérieurs au 30 juin 2019	47
	Note.11 Périmètre de consolidation	48



## 3.1 État de la situation financière consolidée

### Actif

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	Juin 2019	Déc. 2018
<i>Goodwill</i>	3.1	2 385 004	2 363 178
Immobilisations incorporelles	3.2	639 121	679 515
Droits d'utilisation	3.12	215 599	-
Immobilisations corporelles	3.3	135 508	144 074
Actifs financiers non courants	3.4	54 268	50 217
Impôts différés actif		105 449	101 070
Autres actifs non courants	3.5	90 318	96 856
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>3 625 267</b>	<b>3 434 910</b>
Stocks et en-cours	3.6	2 267	2 044
Clients et autres débiteurs	3.7	590 774	527 570
Actifs liés aux contrats clients	3.8	275 900	202 100
Actifs financiers courants	3.9	23 095	22 525
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.11	337 372	472 706
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>1 229 408</b>	<b>1 226 945</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>4 854 675</b>	<b>4 661 855</b>



**Passif**

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	Jun 2019	Déc. 2018
Capital	3.10	128 511	128 511
Primes liées au capital		1 069 807	1 040 425
Réserves consolidées		382 417	449 420
Écarts de conversion		58 384	42 218
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère		33 186	80 590
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère</b>		<b>1 672 305</b>	<b>1 741 164</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		3 344	(48 707)
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>1 675 649</b>	<b>1 692 457</b>
Passifs financiers non courants	3.11	1 607 109	1 603 329
Obligations locatives long terme	3.12	167 977	-
Provisions long terme	3.13	69 866	61 165
Avantages du personnel long terme	3.14	78 657	64 473
Impôts différés passif		169 189	169 029
Autres passifs long terme	3.15	41 237	66 071
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>		<b>2 134 035</b>	<b>1 964 067</b>
Fournisseurs et autres créditeurs courants	3.16	714 423	648 271
Passifs liés aux contrats clients	3.8	87 244	99 581
Provisions court terme	3.13	21 849	22 668
Dettes sur titres court terme	3.17	-	53 608
Passifs financiers courants	3.11	159 635	181 203
Obligations locatives court terme	3.12	61 840	-
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>		<b>1 044 991</b>	<b>1 005 331</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>4 854 675</b>	<b>4 661 855</b>

## 3.2\_\_ Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	Jun 2019	Déc. 2018	Jun 2018
Chiffre d'affaires	4.1 & 4.2	1 594 046	2 916 416	1 372 691
Autres produits de l'activité		45 106	99 111	37 126
<b>PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</b>		<b>1 639 152</b>	<b>3 015 527</b>	<b>1 409 817</b>
Achats consommés		(24 871)	(45 788)	(18 948)
Variation des travaux en-cours		864	390	358
Charges externes	4.3	(273 016)	(580 970)	(272 741)
Charges de personnel	4.4	(1 096 999)	(1 957 051)	(949 992)
Impôts et taxes		(2 948)	(3 955)	(2 253)
Dotations aux amortissements et provisions nettes	4.5	(65 859)	(59 953)	(21 344)
Autres charges opérationnelles		(7 295)	(17 167)	(7 193)
Amortissements des droits incorporels issus de regroupements d'entreprises		(31 460)	(48 673)	(26 421)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>		<b>137 568</b>	<b>302 360</b>	<b>111 283</b>
Produits et charges opérationnels non récurrents	4.6	(43 718)	(85 375)	(42 664)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>		<b>93 850</b>	<b>216 985</b>	<b>68 619</b>
Coût de l'endettement financier net	4.7	(33 567)	(60 017)	(24 898)
Autres produits financiers	4.8	5 292	9 551	5 803
Autres charges financières	4.8	(16 349)	(44 296)	(34 770)
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>		<b>49 226</b>	<b>122 223</b>	<b>14 754</b>
Charge d'impôt	4.9	(15 753)	(41 163)	(5 016)
<b>RÉSULTAT NET AVANT RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES</b>		<b>33 473</b>	<b>81 060</b>	<b>9 738</b>
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	4.1	-	(101)	(173)
<b>RÉSULTAT NET</b>		<b>33 473</b>	<b>80 959</b>	<b>9 565</b>
<b>dont attribuable aux :</b>				
- actionnaires de la société mère		33 186	80 590	9 493
- participations ne donnant pas le contrôle		287	369	72
<b>Résultat net par action :</b>				
Résultat par action <i>(en euros)</i>		0,13	0,35	0,05
Résultat dilué par action <i>(en euros)</i>		0,16	0,36	0,05
Résultat par action des activités poursuivies <i>(en euros)</i>		0,13	0,35	0,05
Résultat dilué par action des activités poursuivies <i>(en euros)</i>		0,16	0,36	0,05
Résultat par action des activités abandonnées <i>(en euros)</i>		-	(0,00)	(0,00)
Résultat dilué par action des activités abandonnées <i>(en euros)</i>		-	(0,00)	(0,00)

### 3.3 État du résultat global consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Jun 2019</b>	<b>Déc. 2018</b>	<b>Jun 2018</b>
<b>RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE</b>	<b>33 473</b>	<b>80 959</b>	<b>9 565</b>
Juste valeur des instruments financiers	(289)	(5 044)	(2 522)
Variation de la réserve de conversion	12 925	92 601	63 963
Effet d'impôt sur les éléments recyclables	(2 664)	(15 490)	(8 396)
<b>Autres éléments du résultat global recyclables en résultat</b>	<b>9 972</b>	<b>72 067</b>	<b>53 045</b>
Gains et pertes actuariels liés aux engagements de retraite	(11 157)	182	-
Effet d'impôt sur les éléments non recyclables	2 939	(212)	-
<b>Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat</b>	<b>(8 218)</b>	<b>(30)</b>	<b>-</b>
<b>Autres éléments du résultat global pour l'exercice nets d'impôt</b>	<b>1 754</b>	<b>72 037</b>	<b>53 045</b>
<b>TOTAL RÉSULTAT GLOBAL</b>	<b>35 227</b>	<b>152 996</b>	<b>62 610</b>
<b>dont attribuable aux :</b>			
- actionnaires de la société mère	35 100	151 924	61 539
- participations ne donnant pas le contrôle	127	1 072	1 071

## 3.4 État des variations des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves	Variation des justes valeurs et autres	Différences de conversion	Résultat net	Total part du Groupe	Minoritaires	Total
<b>31 DÉCEMBRE 2017</b>	<b>172 594 424</b>	<b>87 900</b>	<b>351 331</b>	<b>399 284</b>	<b>-</b>	<b>(48 678)</b>	<b>130 768</b>	<b>920 607</b>	<b>(30 100)</b>	<b>890 507</b>
Résultat global de la période	-	-	-	(9 047)	(1 871)	62 964	9 493	61 539	1 071	62 610
Augmentation de capital	81 220 840	40 611	688 348	-	-	-	-	728 959	-	728 959
Paiements en actions	-	-	689	-	-	-	-	689	-	689
Variation des titres d'autocontrôle	(6 508)	-	(17)	-	-	-	-	(17)	-	(17)
Affectation de l'exercice	-	-	-	130 768	-	-	(130 768)	-	-	-
Dividendes	-	-	-	(60 914)	-	-	-	(60 914)	-	(60 914)
Autres mouvements	-	-	-	70	-	(518)	-	(448)	(22 159)	(22 607)
<b>30 JUIN 2018</b>	<b>253 808 756</b>	<b>128 511</b>	<b>1 040 351</b>	<b>460 161</b>	<b>(1 871)</b>	<b>13 768</b>	<b>9 493</b>	<b>1 650 415</b>	<b>(51 188)</b>	<b>1 599 227</b>
Résultat global de la période	-	-	-	(7 796)	(1 871)	28 955	71 097	90 385	1	90 386
Augmentation de capital	-	-	275	-	-	-	-	275	-	275
Paiements en actions	-	-	344	-	-	-	-	344	-	344
Variation des titres d'autocontrôle	(91 224)	-	(544)	-	-	-	-	(544)	-	(544)
Autres mouvements	-	-	-	(229)	-	518	-	289	2 480	2 769
<b>31 DÉCEMBRE 2018</b>	<b>253 717 532</b>	<b>128 511</b>	<b>1 040 426</b>	<b>452 136</b>	<b>(3 742)</b>	<b>43 241</b>	<b>80 590</b>	<b>1 741 164</b>	<b>(48 707)</b>	<b>1 692 457</b>
Résultat global de la période	-	-	-	(11,119)	(66)	13,099	33,186	35,100	127	35,227
Paiements en actions	-	-	6,514	-	-	-	-	6,514	-	6,514
Variation des titres d'autocontrôle	841 773	-	1,521	-	-	-	-	1,521	-	1,521
Affectation de l'exercice	-	-	-	80,590	-	-	(80,590)	-	-	-
Dividendes	-	-	-	(61,094)	-	-	-	(61,094)	-	(61,094)
Autres mouvements	-	-	21,346	(74,288)	-	2,044	-	(50,900)	51,924	1,024
<b>30 JUIN 2019</b>	<b>254 559 305</b>	<b>128 511</b>	<b>1,069,807</b>	<b>386 225</b>	<b>(3 808)</b>	<b>58 384</b>	<b>33 186</b>	<b>1 672 305</b>	<b>3 344</b>	<b>1 675 649</b>

La mise en place de la norme IFRS 16 n'a pas eu d'impact sur les capitaux propres consolidés au 1<sup>er</sup> janvier 2019.

## 3.5 Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)

	Jun 2019	Déc. 2018	Jun 2018
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>	<b>93 850</b>	<b>216 985</b>	<b>68 619</b>
Dépréciation des écarts d'acquisition et amort. des droits incorporels	31 460	48 673	26 421
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation nettes	30 246	40 156	11 944
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	31 043	-	-
Charges et produits liés aux paiements sur base d'actions	6 514	1 033	689
Plus ou moins values de cession	3 457	1 446	42
Autres produits et charges calculés	5 941	38 875	31 272
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT</b>	<b>202 511</b>	<b>347 168</b>	<b>138 987</b>
Variation des stocks et en cours	(1 063)	(379)	(448)
Variation des clients et autres débiteurs	(89 265)	38 005	(148 068)
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	18 897	26 370	(29 121)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>	<b>(71 431)</b>	<b>63 996</b>	<b>(177 637)</b>
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE D'EXPLOITATION</b>	<b>131 080</b>	<b>411 164</b>	<b>(38 650)</b>
Intérêts nets versés	(29 190)	(114 713)	(25 035)
Intérêts relatifs aux obligations locatives	(5 685)	-	-
Impôt payé	(32 238)	(43 290)	(20 104)
Impact cash autres produits et charges financières	(5 138)	(28 060)	(83 242)
Impact cash des cessations d'activité lié à l'activité	-	(100)	(248)
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ</b>	<b>58 830</b>	<b>225 001</b>	<b>(167 279)</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(61 922)	(144 231)	(69 431)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2 411	1 134	44
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	(3)	(1 429)	(1 242)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	(4)	-	-
Décaissements liés aux <i>earn-out</i>	(3 375)	100	100
Incidence des variations de périmètre	(51 956)	(1 785 128)	(1 765 505)
Variation des prêts et avances consentis	(2 889)	503	(2 888)
Autres flux liés aux opérations d'investissement	(1 712)	1 102	140
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(119 449)</b>	<b>(1 927 949)</b>	<b>(1 838 782)</b>
Augmentation de capital	-	718 528	718 785
Rachats et ventes d'actions propres	981	422	109
Contrat de liquidité	729	(1 325)	(170)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	(60 914)	(60 914)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	4 068	2 390 837	2 136 280
Remboursements d'emprunts	(1 542)	(1 006 297)	(751 522)
Remboursement des obligations locatives	(30 173)	-	-
Autres flux liés aux opérations de financement	(49 644)	(233 423)	(181 407)
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>(75 582)</b>	<b>1 807 828</b>	<b>1 861 161</b>
Incidence des variations des cours des devises	787	(5 100)	(20 900)
Incidence des reclassements	81	-	1 028
<b>VARIATIONS DE LA TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>(135 334)</b>	<b>99 780</b>	<b>(164 772)</b>
Trésorerie d'ouverture	472 706	372 926	372 926
Trésorerie de clôture	337 372	472 706	208 154
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>(135 334)</b>	<b>99 780</b>	<b>(164 772)</b>

## 3.6\_\_ Annexes des comptes consolidés

<b>Note.1</b>	Règles et méthodes comptables	29
<b>Note.2</b>	Comparabilité des exercices	30
<b>Note.3</b>	Notes relatives à certains postes du bilan	31
<b>Note.4</b>	Notes relatives au compte de résultat	42
<b>Note.5</b>	Engagements hors bilan	46
<b>Note.6</b>	Transactions entre parties liées	47
<b>Note.7</b>	Exposition aux risques et procédures de gestion des risques	47
<b>Note.8</b>	Suivi des litiges significatifs et passifs éventuels	47
<b>Note.9</b>	Saisonnalité	47
<b>Note.10</b>	Événements significatifs postérieurs au 30 juin 2019	47
<b>Note.11</b>	Périmètre de consolidation	48

## Note.1 Règles et méthodes comptables

Altran Technologies est une société anonyme de droit français, soumise à l'ensemble des textes régissant les sociétés commerciales en France et, en particulier, aux dispositions du Code de commerce.

### Bases de préparation des états financiers

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2019 sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » qui permet de présenter une sélection des notes annexes. Ces comptes consolidés semestriels doivent donc être lus conjointement avec l'annexe aux comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2018 incluse dans le document de référence 2018 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 23 avril 2019 sous le numéro D.19-0368.

Les normes comptables internationales appliquées dans les comptes semestriels résumés au 30 juin 2019 sont celles d'application obligatoire au sein de l'Union européenne à cette date. Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes, les amendements de normes ou interprétations dont l'utilisation n'est pas obligatoire au 30 juin 2019.

À l'exception des impacts des nouvelles normes applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019, dont IFRS 16 et IFRIC 23, les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour l'élaboration des comptes consolidés annuels au 31 décembre 2018.

### Normes, amendements et interprétations dont l'application est obligatoire en 2019

Le Groupe a appliqué les normes présentées ci-après, lesquelles sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019.

#### Norme IFRS 16 « Contrats de location »

La norme IFRS 16 « Contrats de location », qui remplace la norme IAS 17 et les interprétations liées, est entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2019. Elle prévoit un principe unique de comptabilisation des contrats de location pour les preneurs avec la comptabilisation d'un actif (représentatif du droit d'utilisation de l'actif loué pendant la durée du contrat) et d'une dette (au titre de l'obligation de paiement des loyers).

Altran a identifié environ 2 430 contrats de location qui sont entrés dans le champs IFRS 16 composés de contrats de location de véhicules (2 174 contrats), de baux immobiliers (218 contrats) et d'équipements informatiques et autres (41 contrats).

Concernant la première application de cette norme au 1<sup>er</sup> janvier 2019, le Groupe a appliqué la méthode de transition rétrospective simplifiée, en comptabilisant l'effet cumulé de l'application initiale de la norme à la date de première application, sans retraitement des périodes comparatives.

Dans ce cadre, le Groupe a :

- utilisé un taux d'actualisation correspondant au taux marginal d'emprunt du contrat. Celui-ci correspond au taux d'intérêt qu'Altran aurait à payer pour emprunter, pour une durée et avec une garantie similaire, les fonds nécessaires pour se procurer un bien de valeur similaire au droit d'utilisation dans un environnement économique similaire auquel est ajouté une composante pour tenir compte des environnements économiques spécifiques à chaque pays. Il a été déterminé sur la base de la durée résiduelle des contrats à la date de transition ;

- appliqué les simplifications pratiques suivantes en excluant du bilan :

- les nouveaux contrats de locations dont la durée est inférieure à 12 mois,
- les contrats liés à des actifs de faible valeur (inférieurs à 5 000 dollars US).

Par ailleurs, le Groupe a utilisé les mesures de simplification suivantes au 1<sup>er</sup> janvier 2019 prévues par la norme dans les dispositions transitoires :

- l'application du paragraphe C8 B2 d'IFRS 16 conduisant à comptabiliser un montant d'actif équivalent à celui de la dette, augmenté du montant des loyers payés d'avance, des avantages reçus des bailleurs, et diminué le cas échéant, des provisions constituées au titre de ces contrats de location (loyers vacants..) ;
- la comptabilisation comme des contrats de courte durée des contrats de location dont la durée résiduelle est inférieure à 12 mois.

En ce qui concerne la durée exécutoire des contrats de location retenue, le Groupe a fait les choix suivants :

- tous les baux significatifs ont été analysés au cas par cas afin d'estimer la durée en tenant compte des hypothèses raisonnables d'exercice des options de renouvellement lorsque le contrat avait une échéance se terminant dans les douze mois à compter de la clôture. Dans le cas contraire, seule la durée prévue initialement a été conservée. Aucune hypothèse de renouvellement n'a été retenue pour les contrats ne prévoyant pas d'option de renouvellement ;
- la durée d'amortissement des agencements a été alignée avec la durée des baux ;
- aucun renouvellement n'a été pris en compte pour les contrats de véhicules.

Au 1<sup>er</sup> janvier 2019, la reconnaissance des contrats de locations au bilan a conduit à la reconnaissance de droits d'utilisation au sein des actifs immobilisés pour 223,3 millions d'euros et une obligation locative pour 234 millions d'euros au passif.

Dans le même temps, la présentation du tableau de flux de trésorerie consolidé a été modifiée en raison du positionnement du remboursement de l'obligation locative au niveau des activités de financement.

Le montant de l'obligation locative est cohérent avec les engagements hors bilan communiqués selon IAS 17, hormis :

- les principaux effets liés à l'actualisation ;
- les effets de durée puisque les engagements hors bilan retiennent la durée minimale du contrat alors que l'obligation locative peut tenir compte des options de renouvellements que le Groupe considère utiliser de façon raisonnablement certaine ;
- les hypothèses de simplification expliquées ci-dessus.

## Passage de l'obligation locative au 1<sup>er</sup> janvier 2019 aux engagements hors bilan au 31 décembre 2018

(en milliers d'euros)	Immobilier	Véhicules	Autres (incluant IT)	Total
<b>TOTAL OBLIGATIONS LOCATIVES AU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2019</b>	<b>207 561</b>	<b>23 692</b>	<b>2 857</b>	<b>234 109</b>
Effet d'actualisation	36 873	1 275	138	38 287
Écarts dus aux charges liées aux prestations de services	1 111	-	13	1 124
Écarts dus aux différences d'appréciation des échéances	(26 424)	2 136	-	(24 288)
Exceptions pour biens de faible valeur et/ou d'une durée inférieure à 1 an	3 784	3 345	27 137	34 266
Autres différences	(1)	942	11	952
<b>TOTAL ENGAGEMENTS HORS-BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2018</b>	<b>222 904</b>	<b>31 390</b>	<b>30 157</b>	<b>284 451</b>

### IFRIC 23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux »

Cette nouvelle interprétation, adoptée par l'UE le 24 octobre 2018, est applicable au 1<sup>er</sup> janvier 2019.

IFRIC 23 clarifie l'application des dispositions d'IAS 12 « Impôts sur le résultat » concernant la comptabilisation et l'évaluation, lorsqu'une incertitude existe sur le traitement de l'impôt sur le résultat.

Cette adoption n'a eu aucun impact significatif sur l'évaluation des impôts courants et différés.

## Principes et méthodes de consolidation

### Contrats de location

Le Groupe conclut des contrats de location en tant que preneur qui lui confèrent le droit de contrôler l'utilisation d'un bien déterminée pour une durée donnée.

Les contrats de location sont comptabilisés au bilan dès la mise à disposition de l'actif sous jacent pour la valeur actualisée des paiements futurs. Ces contrats sont enregistrés en « obligations locatives » au passif avec inscription à l'actif en « droits d'utilisation relatifs aux contrats de location ». Ils sont amortis de manière linéaire sur la durée du contrat qui correspond en général à la durée ferme du contrat sauf si une intention d'exercer une option de renouvellement ou de résilier le contrat a été portée à notre connaissance. Aucune hypothèse de renouvellement n'est retenue pour les contrats ne prévoyant pas d'option de renouvellement.

Au compte de résultat, la charge d'exploitation actuelle de 35,3 millions d'euros est remplacée par une charge d'amortissement de 31 millions d'euros et une charge d'intérêt de 5,5 millions d'euros. Les charges d'amortissement sont comptabilisées dans le résultat opérationnel courant et les charges d'intérêts au résultat financier. L'impact sur le résultat n'est pas significatif.

Dans le tableau de flux de trésorerie consolidé, le remboursement des obligations locatives de 30,2 millions d'euros est présenté au niveau des « Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement ».

L'impact sur le ratio de levier financier a été marginal.

Par mesure de simplification, les contrats liés à des actifs de faible valeur unitaire ou dont la durée est inférieure à douze mois sont comptabilisés en charges externes.

L'impact fiscal du retraitement des contrats de location n'est pas matériel.

### Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui peuvent avoir un impact sur la valeur comptable de certains éléments du bilan ou du compte de résultat, ainsi que sur les informations données dans certaines notes de l'annexe. Altran revoit ces estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques.

Ces estimations, hypothèses ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existantes à la date d'établissement des comptes, qui peuvent se révéler, dans le futur, différentes de la réalité.

Ces estimations concernent principalement les provisions, l'évaluation de la juste valeur des actifs incorporels identifiés dans le cadre des regroupements d'entreprise, l'évaluation de la juste valeur des actifs financiers, les hypothèses retenues pour l'établissement des plans d'affaires utilisés pour la réalisation des tests de perte de valeur sur les actifs incorporels, la reconnaissance d'impôts différés actifs et passifs, les avantages du personnel long terme et également la reconnaissance du chiffre d'affaires dans le cadre des contrats en mode projet.

### Arrêté des comptes semestriels

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2019 ainsi que les notes afférentes ont été arrêtés par le conseil d'administration d'Altran Technologies le 4 septembre 2019.

## Note.2 Comparabilité des exercices

### IFRS 16

Conformément aux aménagements des dispositions d'IAS 8.28, les informations requises au titre de la première application de la norme IFRS 16 ont été données dans la Note 1. Le Groupe ayant choisi d'appliquer la méthode rétrospective simplifiée, l'information comparative présentée ne fait l'objet d'aucun retraitement.

### IFRIC 23

Aucun retraitement n'a été retenu à ce jour en raison de la non-matérialité des impacts de l'application d'IFRIC 23.



## Note.3 Notes relatives à certains postes du bilan

### 3.1 Goodwill

L'évolution de la valeur nette des *goodwill* s'analyse de la façon suivante (en milliers d'euros) :

Au 31 décembre 2018	
Valeur brute à l'ouverture	2 552 929
Provisions à l'ouverture	(189 751)
<b>VALEUR NETTE À L'OUVERTURE</b>	<b>2 363 178</b>
Variation de périmètre	10 823
Variation de change	11 003
<b>TOTAL MOUVEMENTS (VALEUR NETTE)</b>	<b>21 826</b>
Au 30 juin 2019	
Valeur brute à la clôture	2 575 411
Provisions à la clôture	(190 407)
<b>VALEUR NETTE À LA CLÔTURE</b>	<b>2 385 004</b>

Les UGT testées à fin juin 2019 sont détaillées ci-dessous :

(en milliers d'euros)	
Aricent	1 482 545
Allemagne/Autriche/Rép. tchèque	172 866
États-Unis/Canada	143 480
Inde	7 337
Chine	2 707
<b>TOTAL</b>	<b>1 808 934</b>

Pour la réalisation des tests de sensibilité des *goodwill* au 30 juin 2019, il a été retenu un taux de croissance de chiffre d'affaires à l'infini de 2 % et un taux d'actualisation par UGT après impôt (WACC) présentés ci-dessous :

	Taux d'actualisation	
	Juin 2019	Déc. 2018
Aricent	7,10 %	7,60 %
Allemagne/Autriche/Rép. tchèque	5,80 %	6,90 %
États-Unis/Canada	7,10 %	7,60 %
Inde	10,70 %	11,20 %
Chine	8,70 %	8,70 %

Taux WACC	- 1,00 %	- 0,50 %	WACC	+ 0,50 %	+ 1,00 %
2,00 % UGT Aricent	-	-	-	54 633	215 850
Taux de croissance infini du chiffre d'affaires 1,50 % UGT Aricent	-	-	22 298	186 466	325 791
1,00 % UGT INDE	-	-	-	-	680
UGT Aricent	-	-	156 420	298 325	420 247

Par ailleurs, une analyse de sensibilité à une variation du taux d'EBIT retenu dans les plans d'affaires a fait apparaître pour l'UGT Chine, l'UGT Aricent et l'UGT Inde, qu'une diminution :

- de 1 point de ce taux n'entraînerait aucune dépréciation ;
- de 2 points de ce taux entraînerait une dépréciation de 43 500 milliers d'euros du *goodwill* de l'UGT Aricent, de 400 milliers d'euros de l'UGT Chine ainsi que de 800 milliers d'euros de l'UGT Inde ;

Sur ces bases, aucune dépréciation de *goodwill* n'est à constater à la clôture de l'arrêté semestriel au 30 juin 2019.

Des tests de sensibilité aux variations des taux de WACC et de croissance du chiffre d'affaires à l'infini ont été pratiqués pour les UGT sensibles.

Ils font ressortir les dépréciations théoriques suivantes (en milliers d'euros) :

Avec un taux de croissance du chiffre d'affaires à l'infini à 2 %

- une augmentation de 0,5 point du taux du WACC entraînerait une dépréciation de 54 633 milliers d'euros pour l'UGT Aricent ;
- une augmentation de 1 point du taux du WACC entraînerait une dépréciation de 215 850 milliers d'euros pour l'UGT Aricent.

Avec un taux de croissance du chiffre d'affaires à l'infini à 1,5 %

- sans modification du WACC retenu, une dépréciation de 22 298 milliers d'euros de l'UGT Aricent devrait être enregistrée ;
- une augmentation de 0,5 point du taux du WACC entraînerait une dépréciation de 186 466 milliers d'euros pour l'UGT Aricent ;
- une augmentation de 1 point du taux du WACC entraînerait une dépréciation de 325 791 milliers d'euros pour l'UGT Aricent.

Avec un taux de croissance du chiffre d'affaires à l'infini à 1 %

- sans modification du WACC retenu, une dépréciation de 156 420 milliers d'euros de l'UGT Aricent devrait être enregistrée ;
- une augmentation de 0,5 point du taux du WACC entraînerait une dépréciation de 298 325 milliers d'euros pour l'UGT Aricent ;
- une augmentation de 1 point du taux du WACC entraînerait une dépréciation de 420 247 milliers d'euros pour l'UGT Aricent et de 680 milliers d'euros pour l'UGT Inde.

- de 3 points de ce taux entraînerait une dépréciation de 134 400 milliers d'euros du *goodwill* sur l'UGT Aricent ainsi que 4 400 milliers d'euros de l'UGT Chine et 3 700 milliers d'euros de l'UGT Inde.

### 3.2 Immobilisations incorporelles

Sur le premier semestre 2019, les dotations nettes aux amortissements relatives aux immobilisations incorporelles s'élèvent à 55,5 millions d'euros et sont présentées dans le compte de résultat sur les lignes suivantes :

- 24,0 millions d'euros dans les « Dotations aux amortissements et provisions nettes courantes » ; et
- 31,6 millions d'euros en « Amortissement des droits incorporels issus de regroupements d'entreprises ».

(en milliers d'euros)	Droits incorporels et brevets	Coûts de développement capitalisés	Logiciels	Autres	Total
<b>Au 31 décembre 2018</b>					
Valeur brute à la clôture	393 705	67 525	413 870	18 530	893 630
Amortissements et provisions à la clôture	(61 506)	(15 240)	(135 530)	(1 839)	(214 115)
<b>Valeur nette à la clôture</b>	<b>332 199</b>	<b>52 285</b>	<b>278 340</b>	<b>16 691</b>	<b>679 515</b>
<b>Mouvements sur la période</b>					
Acquisitions	20	4 528	2 655	4 294	11 496
Cessions	-	-	(304)	-	(304)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(26 286)	(7 417)	(20 599)	(1 204)	(55 507)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-
Variation de change	2 154	99	1 698	(24)	3 926
Autres mouvements	-	-	273	(280)	(7)
<b>TOTAL MOUVEMENTS (VALEUR NETTE)</b>	<b>(24 113)</b>	<b>(2 791)</b>	<b>(16 278)</b>	<b>2 786</b>	<b>(40 395)</b>
<b>Au 30 juin 2019</b>					
Valeur brute à la clôture	396 003	72 150	412 180	22 504	902 838
Amortissements et provisions à la clôture	(87 917)	(22 655)	(150 119)	(3 025)	(263 717)
<b>Valeur nette à la clôture</b>	<b>308 086</b>	<b>49 495</b>	<b>262 062</b>	<b>19 478</b>	<b>639 121</b>

### 3.3 Immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations générales, agencements et aménagements	Matériel de bureau et informatique et mobilier	Autres	Total
<b>Au 31 décembre 2018</b>						
Valeur brute à la clôture	5 868	65 547	85 412	160 902	15 696	333 425
Amortissements et provisions à la clôture	-	(8 966)	(48 866)	(125 352)	(6 167)	(189 351)
<b>Valeur nette à la clôture</b>	<b>5 868</b>	<b>56 581</b>	<b>36 546</b>	<b>35 550</b>	<b>9 529</b>	<b>144 074</b>
<b>Mouvements sur la période :</b>						
Acquisitions	-	1 634	1 662	7 616	3 795	14 706
Cessions	(4 897)	(5)	(19)	(1 590)	-	(6 511)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations	-	(660)	(4 437)	(8 079)	(140)	(13 317)
Variation de périmètre	-	-	(32)	32	-	-
Variation de change	40	(68)	234	252	27	485
Autres mouvements	1 340	(1 075)	2 920	515	(7 629)	(3 929)
<b>TOTAL MOUVEMENTS (VALEUR NETTE)</b>	<b>(3 517)</b>	<b>(175)</b>	<b>328</b>	<b>(1 253)</b>	<b>(3 948)</b>	<b>(8 565)</b>
<b>Au 30 juin 2019</b>						
Valeur brute à la clôture	2 352	65 043	90 029	159 172	8 439	325 035
Amortissements et provisions à la clôture	-	(8 637)	(53 155)	(124 876)	(2 859)	(189 527)
<b>Valeur nette à la clôture</b>	<b>2 352</b>	<b>56 406</b>	<b>36 874</b>	<b>34 296</b>	<b>5 580</b>	<b>135 508</b>

Le Groupe détient en propre des immeubles et terrains principalement au Royaume-Uni et en République Tchèque pour un montant net de respectivement 50,6 millions d'euros, et 5,6 millions d'euros. L'Inde a cédé des immeubles pour 4,8 millions d'euros sur le premier semestre 2019.

Pour l'exercice 2019, les dotations nettes aux amortissements relatives aux immobilisations corporelles s'élèvent à 13,3 millions d'euros entièrement incluses dans la ligne du compte de résultat « Dotations nettes aux amortissements et provisions courantes ».

### 3.4 Actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants se décomposent comme suit :

(en milliers d'euros)	Jun 2019	Déc. 2018
Titres de participation	11 211	9 669
<b>Actifs financiers à la juste valeur par autres éléments du résultat global non recyclables en résultat</b>	<b>11 211</b>	<b>9 669</b>
Titres de participation	2 153	2 158
Prêts Effort-construction	20 887	18 268
<b>Actifs financiers à la juste valeur par résultat</b>	<b>23 040</b>	<b>20 426</b>
Dépôts et cautionnements	19 419	20 119
Autres créances	598	3
<b>Actifs financiers au coût amorti</b>	<b>20 017</b>	<b>20 122</b>
<b>TOTAL</b>	<b>54 268</b>	<b>50 217</b>

Les titres de participation comptabilisés à la juste valeur par les autres éléments du résultat global non recyclables en résultat sont principalement composés de :

- la prise de participation minoritaire dans la société H2SCAN aux États-Unis pour 2,4 millions d'euros ;
- la prise de participation minoritaire dans la société Divergent Technologies aux États-Unis pour 4,8 millions d'euros ;
- plusieurs prises de participation minoritaires dans la société Frog design Inc. pour 1,1 million d'euros ;
- une nouvelle participation minoritaire acquise sur le premier semestre 2019 en Espagne dans la société Zeleros pour 0,8 million d'euros.

Suite à la cession des titres de participation de la société Titan Engineering en Tunisie, le groupe Altran ne détient plus de participation indirecte dans Telnet Holding qui était comprise dans les titres non consolidés au 31 décembre 2018 pour 1,0 million d'euros.

Les titres de participation comptabilisés à la juste valeur par résultat sont principalement composés de titres de la société Evonetix.

La variation des prêts « effort construction » de + 2,6 millions d'euros s'explique principalement par les versements réalisés au titre du premier semestre 2019.

### 3.5 Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'élèvent à 90,3 millions d'euros (contre 96,9 millions d'euros en 2018) et sont essentiellement constitués :

- de créances fiscales dont l'échéance est supérieure à un an pour un montant de 68,1 millions d'euros (contre 75,2 millions d'euros en 2018) et ;
- de charges constatées d'avance à plus d'un an au titre d'assurances souscrites pour 10,6 millions d'euros.

La diminution des créances fiscales non courantes par rapport à 2018 s'explique principalement par le fait que :

- le Groupe a monétisé ses créances de crédit d'impôt recherche de l'exercice 2018 pour un montant global de 34,3 millions d'euros. Après déduction du coût de financement, le Groupe a perçu un

montant net de 33,9 millions d'euros, soit une monétisation des créances de crédit d'impôt recherche au 30 juin de 135,1 millions d'euros (relatifs aux exercices 2015, 2016, 2017, 2018) ;

- le Groupe a reconnu une nouvelle créance de crédit impôt recherche au titre du premier semestre 2019 pour 19,8 millions d'euros.

### 3.6 Stocks

Les stocks et en cours de production se décomposent comme suit :

(en milliers d'euros)	Jun 2019	Déc. 2018
Matières premières	2 155	1 921
Produits finis et intermédiaires	146	157
Provisions sur stocks	(34)	(34)
<b>TOTAL</b>	<b>2 267</b>	<b>2 044</b>

### 3.7 Clients et autres débiteurs

Les clients et autres débiteurs se décomposent comme suit :

(en milliers d'euros)	Jun 2019	Déc. 2018
Avances et acomptes versés sur commande	2 180	595
Clients et comptes rattachés	426 821	397 080
Autres créances	176 131	144 486
<b>Total valeur brute</b>	<b>605 132</b>	<b>542 161</b>
Provision des clients et comptes rattachés	(12 800)	(11 527)
Provision des autres créances	(1 558)	(3 064)
<b>Total provisions</b>	<b>(14 358)</b>	<b>(14 591)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>590 774</b>	<b>527 570</b>

## Clients et comptes rattachés

Les créances clients, nettes de dépréciation, sont à échéance d'un an au plus.

(en milliers d'euros)	Juin 2019			Déc. 2018		
	Total	Échues	Non échues	Total	Échues	Non échues
Clients et comptes rattachés nets	414 022	90 035	323 987	385 553	91 356	294 197

### Analyse de la variation de la provision pour créances clients et comptes rattachés :

(en milliers d'euros)	Déc. 2018	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Variations de change	Variations de périmètre	Autres variations	Juin 2019
Provisions pour créances clients et comptes rattachés	(11 527)	(2 644)	1 373	(64)	-	61	(12 800)

Les créances clients, nettes de dépréciation, dont l'échéance est dépassée s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Juin 2019	Déc. 2018
Échues depuis 1 mois	30 278	43 276
Échues depuis 1 à 3 mois	38 360	32 058
Échues depuis plus de 3 mois	21 397	16 022
<b>TOTAL</b>	<b>90 035</b>	<b>91 356</b>

Le Groupe dispose de contrats d'affacturage de créances commerciales, principalement en Europe, dont les principales caractéristiques sont :

- la mise en place d'un plafond de garantie pour chaque client cédé nécessitant un agrément préalable de la banque ;
- une garantie de « défaillance financière » correspondant au redressement ou à la liquidation judiciaire du débiteur ;
- le renoncement à tout recours à l'égard du cédant dans la limite des agréments et plafonds de garantie délivrés ;
- la mise en place d'un dépôt de garantie qui sera restitué à la résiliation du contrat et est ajusté en fonction des créances garanties cédées sans recours ;
- le contrat est conclu sans limitation de durée et est résiliable à tout moment :
  - 1) par le Groupe, moyennant un préavis d'un mois pour le contrat signé avec BNP Paribas Factor qui comprend la France, le Portugal, les Pays-Bas, la Suisse, la Suède, la Grande-Bretagne, l'Italie, l'Espagne, la Belgique et l'Allemagne,
  - 2) par le factor, en cas de manquement du Groupe à ses obligations (régularité des créances cédées, dégradation substantielle de la situation financière, réduction du capital social, mise en gérance du fonds de commerce).

Le Groupe dispose de lignes d'affacturage pour un montant total de 467,9 millions d'euros au 30 juin 2019. Le montant des créances commerciales cédées dans le cadre de ces contrats représente 249,0 millions d'euros.

## Autres créances

Les autres créances s'élèvent à 174,6 millions d'euros et comprennent notamment les créances fiscales, les charges constatées d'avance, les créances sur le personnel et organismes sociaux ainsi que les autres créances d'exploitation.

La décomptabilisation de la part des créances financées, sans recours et qui entrent dans les limites d'agréments et de plafonds de garanties délivrés, a impacté les comptes de la manière suivante (en milliers d'euros) :

	Juin 2019	Déc. 2018
<b>Actif</b>		
Clients et comptes rattachés	(188 436)	(218 781)
Dépôt de garantie	15 076	16 987
<b>TOTAL</b>	<b>(173 360)</b>	<b>(201 794)</b>

	Juin 2019	Déc. 2018
<b>Passif</b>		
Passifs financiers courants	(173 360)	(201 794)
<b>TOTAL</b>	<b>(173 360)</b>	<b>(201 794)</b>

Les créances pour lesquelles le Groupe conserve les risques et avantages attachés ou qui n'entrent pas dans le cadre des garanties du factor sont maintenues à l'actif avec une contrepartie en « Passifs financiers courants » (cf. 3.11).

Leur comptabilisation impacte les comptes de la manière suivante (en milliers d'euros) :

	Juin 2019	Déc. 2018
<b>Actif</b>		
Clients et comptes rattachés	60 613	77 053
Dont créances non financées et annulation du dépôt de garantie	(31 482)	(29 315)
<b>TOTAL</b>	<b>29 131</b>	<b>47 738</b>

	Juin 2019	Déc. 2018
<b>Passif</b>		
Passifs financiers courants	29 131	47 738
<b>TOTAL</b>	<b>29 131</b>	<b>47 738</b>

### 3.8 Actifs et passifs liés aux contrats clients

(en milliers d'euros)	Jun 2019	Déc. 2018
En cours de prestation de services	6 324	5 463
Clients factures à établir	269 576	196 637
<b>TOTAL ACTIFS LIÉS AUX CONTRATS CLIENTS</b>	<b>275 900</b>	<b>202 100</b>

(en milliers d'euros)	Jun 2019	Déc. 2018
Avances et acomptes reçus sur commandes	12 118	14 710
Clients avoirs à établir	11 805	10 598
Produits constatés d'avance	63 321	74 273
<b>TOTAL PASSIFS LIÉS AUX CONTRATS CLIENTS</b>	<b>87 244</b>	<b>99 581</b>

### 3.9 Actifs financiers courants

(en milliers d'euros)	Jun 2019
Dépôts et cautionnements	18 514
Instruments financiers court terme	2 637
Autres actifs financiers courants	1 944
<b>TOTAL</b>	<b>23 095</b>

Ce poste comprend essentiellement des dépôts et cautionnements dont l'échéance est inférieure à un an (notamment le dépôt de garantie lié aux contrats d'affacturage sans recours pour 15,1 millions d'euros) et la juste valeur des instruments dérivés de change.

Le résultat de base par action et le résultat dilué par action se présentent comme suit :

(en milliers d'euros)	Jun 2019	Déc. 2018
<b>Résultat net revenant à Altran Technologies</b>	<b>33 186</b>	<b>80 590</b>
Impact des paiements en actions ayant un effet dilutif	6 514	2 295
Actions ordinaires (nombre moyen pondéré)	254 225 050	230 156 303
Droits attribués avec effet dilutif	1 265 553	1 057 684
<b>Résultat de base par action (en euros)</b>	<b>0,13</b>	<b>0,35</b>
<b>Résultat dilué par action (en euros)</b>	<b>0,16</b>	<b>0,36</b>

(en milliers d'euros)	Jun 2019	Déc. 2018
<b>Résultat net des activités poursuivies revenant à Altran Technologies</b>	<b>33 186</b>	<b>80 691</b>
Impact des paiements en actions ayant un effet dilutif	6 514	2 295
Actions ordinaires (nombre moyen pondéré)	254 225 050	230 156 303
Droits attribués avec effet dilutif	1 265 553	1 057 684
<b>Résultat par action (en euros)</b>	<b>0,13</b>	<b>0,35</b>
<b>Résultat dilué par action (en euros)</b>	<b>0,16</b>	<b>0,36</b>

(en milliers d'euros)	Jun 2019	Déc. 2018
<b>Résultat net des activités abandonnées revenant à Altran Technologies</b>	<b>-</b>	<b>(101)</b>
Impact des paiements en actions ayant un effet dilutif	-	-
Actions ordinaires (nombre moyen pondéré)	254 225 050	230 156 303
Droits attribués avec effet dilutif	1 265 553	1 057 684
<b>Résultat par action (en euros)</b>	<b>-</b>	<b>-0,00</b>
<b>Résultat dilué par action (en euros)</b>	<b>-</b>	<b>-0,00</b>

Les actions gratuites attribuées avec effet dilutif, concernent les plans mis en place :

- le 28 avril 2017 portant sur un maximum de 319 025 titres ;
- le 27 avril 2018 portant sur un maximum de 727 104 titres ;

### 3.10 Capitaux propres et résultat par action

Au 30 juin 2019, le capital social d'Altran s'élève à 128 510 552,50 euros, divisé en 257 021 105 actions ordinaires. Au cours de l'exercice, le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation s'est élevé à 254 225 050 actions et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et dilutives s'est élevé à 255 490 603 actions.

Composition du capital social	Nombre	Valeur nominale
Actions composant le capital social en début d'exercice	257 021 105	0,50 €
Élimination des titres détenus en autocontrôle	(2 461 800)	0,50 €
<b>Actions composant le capital social en fin d'exercice (hors autocontrôle)</b>	<b>254 559 305</b>	<b>0,50 €</b>

Au 30 juin 2019 :

- 109 066 actions étaient détenues par Altran Technologies dans le cadre du contrat de liquidité Exane-BNP Paribas pour un montant de 1,2 million d'euros comptabilisé en capitaux propres. Les plus-values nettes réalisées sur les actions propres pour + 1,7 million d'euros en 2019 ont été comptabilisées en réserves consolidées ;
- 2 352 734 actions étaient également détenues par Altran Technologies pour un montant de 18,3 millions d'euros comptabilisés en capitaux propres.

- le 15 mai 2019 portant sur un maximum de 863 386 titres. Les caractéristiques des plans d'actions gratuites sont présentées au paragraphe 4.4.

### 3.11 Endettement financier net

L'endettement financier net correspond à la différence entre le total des passifs financiers et la trésorerie et équivalents de trésorerie.

(en milliers d'euros)	Jun 2019	Déc. 2018
Trésorerie	328 638	464 809
Équivalents de trésorerie	8 734	7 897
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>337 372</b>	<b>472 706</b>
Emprunts et lignes de crédit long terme	1 603 158	1 601 936
Autres passifs financiers long terme	3 951	1 393
<b>Passifs financiers non courants</b>	<b>1 607 109</b>	<b>1 603 329</b>
Concours bancaires	159 694	180 279
Autres dettes financières courantes	(59)	924
<b>Passifs financiers courants</b>	<b>159 635</b>	<b>181 203</b>
<b>ENDETTEMENT FINANCIER BRUT</b>	<b>1 766 744</b>	<b>1 784 532</b>
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>(1 429 372)</b>	<b>(1 311 826)</b>

Par rapport au 31 décembre 2018, l'endettement financier net du Groupe a augmenté de 117,6 millions d'euros pour s'établir à 1 429,4 millions d'euros au 30 juin 2019.

La variation de l'endettement financier net se présente comme suit :

(en milliers d'euros)	Endettement financier net
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2018</b>	<b>(1 311 826)</b>
Variations de la trésorerie nette	(135 333)
Flux cash	
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	(4 068)
Remboursements d'emprunts	1 542
Autres flux liés aux opérations de financement	49 644
Variation des créances cédées au factor	(28 343)
Flux non-cash	
Variation de périmètre	2
Écart de change	(1 337)
Autres	347
<b>AU 30 JUIN 2019</b>	<b>(1 429 372)</b>

#### Concours bancaires

Le tableau ci-après présente une répartition des concours bancaires :

(en milliers d'euros)	Jun 2019	Déc. 2018
Facilités bancaires	20 532	5 941
Dettes d'affacturage	29 131	47 738
Billets de trésorerie	110 031	126 600
<b>TOTAL</b>	<b>159 694</b>	<b>180 279</b>

Les dettes d'affacturage correspondent aux créances cédées non garanties par le Factor sur des lignes totalisant 388,7 millions d'euros au 30 juin 2019 contre 424,6 millions d'euros au 31 décembre 2018.

#### Équivalents de trésorerie

La valeur de marché des équivalents de trésorerie au 30 juin 2019 s'élève à 8,7 millions d'euros et se décompose comme suit :

(en milliers d'euros)	Jun 2019	Déc. 2018
Certificats de dépôts et autres	-	-
Valeurs mobilières de placement	8 734	7 897
<b>TOTAL</b>	<b>8 734</b>	<b>7 897</b>

## Échéancier de l'endettement financier brut

Le tableau ci-après présente une répartition, y compris intérêts courus et après prise en compte des effets des instruments de couverture, de l'endettement financier brut de 1 766,7 millions d'euros par catégorie et par échéance annuelle :

(en milliers d'euros)	Total	Moins de 1 an	Entre 1 et 2 ans	Entre 2 et 3 ans	Entre 3 et 4 ans	Entre 4 et 5 ans	Au-delà
Emprunts et dettes auprès d'établissement de crédit long terme	1 603 158	-	(5 067)	(5 067)	(4 714)	(4 196)	1 622 202
Autres passifs financiers long terme	3 951	-	239	963	(231)	295	2 685
<b>Passifs financiers long terme</b>	<b>1 607 109</b>	<b>-</b>	<b>(4 828)</b>	<b>(4 104)</b>	<b>(4 945)</b>	<b>(3 901)</b>	<b>1 624 887</b>
Crédits à court terme et banques	159 694	159 694	-	-	-	-	-
Autres dettes financières courantes	(59)	(59)	-	-	-	-	-
<b>Passifs financiers court terme</b>	<b>159 635</b>	<b>159 635</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 766 744</b>	<b>159 635</b>	<b>(4 828)</b>	<b>(4 104)</b>	<b>(4 945)</b>	<b>(3 901)</b>	<b>1 624 887</b>

L'endettement financier brut est à 90 % à long terme.

## Principales évolutions des lignes de crédit

Pas d'évolution particulière au cours du premier semestre 2019.

## Ratio de levier financier

Le Groupe a par ailleurs défini et publie un ratio de levier financier comme suit :

	Jun 2019	Déc. 2018
Dette financière nette/EBITDA <i>pro forma</i> (levier financier) - Hors IFRS 16	3,16	
Dette financière nette/EBITDA <i>pro forma</i> (levier financier) - Dont IFRS 16	3,17	3,03

## Instruments dérivés

### Dérivés de taux

Les instruments dérivés de taux sur le *Term Loan B* ont varié de 2,4 millions via les autres éléments du résultat global pour arriver à une juste valeur de -0,2 million d'euros, comptabilisée en « passifs financiers non courants ».

### Dérivés de devises

- Les instruments dérivés de change mis en place pour couvrir le risque de change au niveau de la société centralisatrice de la trésorerie (GMTS) ont varié de -2 millions d'euros en contrepartie du résultat pour arriver à une juste valeur de -1,1 million d'euros, comptabilisée en « passifs financiers courants ».

- Les instruments dérivés de change mis en place pour couvrir le risque de change des opérations commerciales des sociétés Aricent en Inde ont varié de 1,6 million via les autres éléments du résultat global pour arriver à une juste valeur de -2,4 millions d'euros, comptabilisée en « passifs financiers non courants » pour +0,2 million d'euros et en « actifs financiers courants » pour +2,6 millions d'euros. La comptabilité de couverture a été appliquée à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019.

### 3.12 Contrats de location

L'évolution des droits d'utilisation par catégorie de sous-jacents sur la période s'analyse comme suit à l'actif :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Contrats immobiliers</b>	<b>Contrats de véhicules</b>	<b>Autres contrats</b>	<b>Total</b>
<b>Au 31 décembre 2018</b>	-	-	-	-
<b>Mouvements sur la période</b>				
Première application d'IFRS 16	198 473	21 931	2 861	223 265
Acquisitions/Cessions	12 859	7 295	1 185	21 339
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations	(24 528)	(6 021)	(1 045)	(31 594)
Reclassement crédit baux existant au 31/12/2018	-	20	4 695	4 715
Variation de change	657	72	41	771
Autres mouvements	(2 176)	-	(721)	(2 896)
<b>TOTAL MOUVEMENTS (VALEUR NETTE)</b>	<b>185 286</b>	<b>23 296</b>	<b>7 017</b>	<b>215 599</b>
<b>Au 30 juin 2019</b>				
Valeur brute à la clôture	206 503	27 415	9 071	242 990
Amortissements et provisions à la clôture	(21 217)	(4 120)	(2 055)	(27 391)
<b>VALEUR NETTE À LA CLÔTURE</b>	<b>185 286</b>	<b>23 296</b>	<b>7 017</b>	<b>215 599</b>

Les obligations locatives s'élèvent au passif à 229,8 millions d'euros.

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Obligations locatives non courantes</b>	<b>Obligations locatives courantes</b>	<b>Total</b>
<b>Au 31 décembre 2018</b>	-	-	-
<b>Mouvements sur la période</b>			
Première application d'IFRS 16	176 716	57 463	234 180
Nouveaux contrats de location/Remboursements - Cession	26 213	(34 618)	(8 405)
Reclassement crédit baux existant au 31/12/2018	2 846	1 198	4 044
Variation de change	652	178	830
Autres mouvements	(38 450)	37 619	(831)
<b>TOTAL MOUVEMENTS (VALEUR NETTE)</b>	<b>167 977</b>	<b>61 840</b>	<b>229 817</b>
<b>Au 30 juin 2019</b>			
Obligations locatives à la clôture	167 977	61 840	229 817

La charge d'intérêt relative aux obligations locatives est de 5,7 millions d'euros sur le premier semestre 2019.



### 3.13 Provisions

L'évolution des provisions à court et long terme sur la période s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	Déc. 2018	Dotations de l'exercice	Reprise (prov. utilisée)	Reprise (prov. non utilisée)	Variation de change	Variations de périmètre	Autres variations	Juin 2019
Provisions litiges	1 359	-	(173)	-	-	-	-	1 186
Provisions pour risques	20 535	6 882	(494)	(6 284)	597	14 379	17 287	52 902
Provisions pour restructuration	4 185	161	(706)	(63)	(2)	-	-	3 575
Autres provisions	35 086	423	(3 473)	-	178	-	(20 012)	12 203
<b>TOTAL PROVISIONS LONG TERME</b>	<b>61 165</b>	<b>7 466</b>	<b>(4 846)</b>	<b>(6 347)</b>	<b>773</b>	<b>14 379</b>	<b>(2 725)</b>	<b>69 866</b>
Provision litiges	9 102	1 339	(3,097)	(1,575)	-	-	-	5 769
Provisions pour garanties	1 134	118	(24)	-	10	-	-	1 237
Provisions pour risques	3 925	864	(2 478)	(126)	22	-	2 805	5 012
Provisions pour restructuration	5 711	2 501	(3 396)	(534)	(3)	(45)	(718)	3 517
Autres provisions	2 796	3 595	(318)	-	6	-	234	6 313
<b>TOTAL PROVISIONS COURT TERME</b>	<b>22 668</b>	<b>8 417</b>	<b>(9 313)</b>	<b>(2,235)</b>	<b>35</b>	<b>(45)</b>	<b>2 321</b>	<b>21 849</b>

Pour le premier semestre 2019, les reprises nettes de dotation aux provisions s'élèvent à + 6,9 millions d'euros dont + 4,3 millions d'euros en résultat opérationnel courant et + 2,6 millions d'euros en résultat non récurrent.

#### Provisions pour restructuration

L'évolution des provisions pour restructuration s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	Déc. 2018	Dotations	Reprises	Écart de change	Variations de périmètre	Réallocation	Juin 2019
Coûts salariaux	9 454	1 843	(4 399)	(4)	(45)	(1)	6 849
Rationalisation des baux locatifs	342	769	(201)	-	-	(717)	193
Autres	100	50	(99)	-	-	-	51
<b>TOTAL</b>	<b>9 896</b>	<b>2 662</b>	<b>(4 699)</b>	<b>(4)</b>	<b>(45)</b>	<b>(718)</b>	<b>7 093</b>

### 3.14 Avantages du personnel non courants

L'engagement total du Groupe au titre des régimes de retraite et des avantages postérieurs à l'emploi, comptabilisés en « Avantages du personnel non courants » à hauteur de 77,3 millions d'euros, a augmenté de 13,4 millions d'euros sur le premier semestre 2019.

Cette variation s'explique notamment par la baisse des taux d'actualisation de - 0,90 % sur la zone EUR, de - 0,80 % sur la zone INR, de - 0,60 % sur la zone CHF, pour un effet total en « Autres éléments du résultat global » de 11,2 millions d'euros avant impôt.

### 3.15 Autres passifs long terme

(en milliers d'euros)	Juin 2019	Déc. 2018
Dettes sur immobilisations long terme	32 315	47 684
Autres passifs long terme	8 922	18 387
<b>TOTAL</b>	<b>41 237</b>	<b>66 071</b>

La variation des dettes sur immobilisations long terme concerne principalement le remboursement de la dette liée à l'acquisition des licences IBM.

La diminution des autres passifs long terme de - 9,1 millions d'euros est principalement due à l'annulation de la provision pour lissage de loyer en contrepartie des droits d'utilisation dans le cadre de la mise en place de la norme IFRS 16.

### 3.16 Fournisseurs et autres crédateurs courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	Jun 2019	Déc. 2018
Fournisseurs et comptes rattachés	165 266	158 474
Dettes fiscales exigibles	144 997	136 689
Avantages du personnel courant	279 126	271 711
Dettes sur immobilisations	46 485	62 423
Autres dettes courantes	78 549	18 974
<b>TOTAL</b>	<b>714 423</b>	<b>648 271</b>

#### Fournisseurs et comptes rattachés

<i>(en milliers d'euros)</i>	Jun 2019			Déc. 2018		
	Total	Échus	Non échus	Total	Échus	Non échus
Fournisseurs et comptes rattachés nets	165 266	55 606	109 660	158 474	50 377	108 097

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés, dont l'échéance est dépassée s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Jun 2019	Déc. 2018
Échéances inférieures à 1 mois	22 353	30 160
Échéances comprises entre 1 mois et 3 mois	23 213	13 549
Échéances supérieures à 3 mois	10 040	6 668
<b>TOTAL DETTES ÉCHUES</b>	<b>55 606</b>	<b>50 377</b>

### 3.17 Dettes sur titres

<i>(en milliers d'euros)</i>	Jun 2019	Déc. 2018
Dettes sur titres	-	53 608
<b>DETTES SUR TITRES COURT TERME</b>	<b>-</b>	<b>53 608</b>

Les dettes sur titres à court terme sont composées des soldes relatifs aux compléments de prix et aux dettes restant à payer sur titres.

Ces dettes ont été totalement payées sur le premier semestre 2019, notamment pour 52 millions d'euros au titre de l'acquisition des 5 % de minoritaires de Global Edge.

### 3.18 Juste valeur

Le tableau ci-dessous présente la valeur comptable des actifs et passifs financiers ainsi que la juste valeur des instruments financiers selon les trois niveaux définis ci-dessous :

- niveau 1 : prix cotés (non ajustés) auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation, sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques ;

- niveau 2 : données concernant l'actif ou le passif, autres que les prix cotés inclus dans les données de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement ;

- niveau 3 : données non observables concernant l'actif ou le passif.

(en milliers d'euros)	Niveau de juste valeur	Juin 2019		
		Coût amorti	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres
<b>Éléments actifs</b>				
Titres non consolidés	Niveaux 1 et 3		2 153	11 211
Prêts et créances long terme	Niveau 1	19 419	20 887	-
Autres créances non courantes	-	598	-	-
Autres actifs non courants	-	90 318	-	-
Instruments dérivés courants et non courants	Niveau 2		-	2 637
Clients et comptes rattachés aux contrats	-	866 674	-	-
Autres actifs financiers courants	-	20 458	-	-
Équivalents de trésorerie	Niveau 1		8 734	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>997 467</b>	<b>31 774</b>	<b>13 848</b>
<b>Éléments passif</b>				
Emprunt Term Loan B	-	1 640 325	-	-
Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières	-	8 282	-	-
Autres dettes non courantes	Niveau 1	8 922	32 315	-
Instruments dérivés courants et non courants	Niveau 2		(1 074)	47
Dettes opérationnelles	-	801 667	-	-
Concours bancaires	Niveau 1	29 072	110 828	-
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>2 488 268</b>	<b>142 069</b>	<b>47</b>

## Note.4 Notes relatives au compte de résultat

### 4.1 Information sectorielle au 30 juin 2019

En application de la norme IFRS 8 « Secteurs Opérationnels », le Groupe est tenu de communiquer une information financière sectorielle qui est basée sur le reporting interne examiné par le principal décideur opérationnel du Groupe, afin d'évaluer la performance de chaque secteur opérationnel et de leur allouer des ressources.

Altran distingue trois zones géographiques au sein de la découpe sectorielle primaire.

En 2019, le principal décideur opérationnel a réorganisé les segments opérationnels comme présentés ci-dessous :

- Europe : France, Luxembourg, Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Italie, Pays-Bas, Portugal, République Tchèque, Roumanie, Royaume-Uni, Scandinavie, Slovaquie, Suisse, Maroc et Tunisie ;
- Amériques : Amériques du Nord (dont Aricent) et du Sud, Inde et Ukraine ;
- Asie : Chine, Malaisie, Japon et Émirats arabes unis.

L'information relative aux segments opérationnels pour la période est la suivante :

Au 30 juin 2019 (en millions d'euros)	Europe	Amériques	Asie	Élim. intersecteur	Total
<b>Chiffre d'affaires</b>					
Externe	1 188	388	18	-	1 594
Intersecteurs	12	12	0	(24)	(0)
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>1 199</b>	<b>400</b>	<b>19</b>	<b>(24)</b>	<b>1 594</b>
Total produits d'exploitation	1 239	406	19	(24)	1 639
Total charges d'exploitation	(1 129)	(378)	(19)	24	(1 502)
Résultat opérationnel courant	110	28	-	-	138
<b>% RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>9,2%</b>	<b>7,0%</b>	<b>0,0%</b>		<b>8,6%</b>
Actifs par zone	4 237	2 574	124	(2 081)	4 854
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>4 237</b>	<b>2 574</b>	<b>124</b>	<b>(2 081)</b>	<b>4 854</b>

L'information comparative selon l'organisation 2019 est la suivante :

Au 30 juin 2018 (en millions d'euros)	Europe	Amériques	Asie	Élim. intersecteur	Total
<b>Chiffre d'affaires</b>					
Externe	1 104	252	17	-	1 373
Intersecteurs	6	6	-	(12)	-
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>1 110</b>	<b>258</b>	<b>17</b>	<b>(12)</b>	<b>1 373</b>
Total produits d'exploitation	1 147	258	17	(12)	1 410
Total charges d'exploitation	(1 047)	(247)	(17)	12	(1 299)
Résultat opérationnel courant	100	11	-	-	111
<b>% RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>9,0 %</b>	<b>4,3 %</b>	<b>0,0 %</b>	<b>0,0 %</b>	<b>8,1 %</b>
Actifs par zone	3 959	2 613	67	(1 856)	4 783
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>3 959</b>	<b>2 613</b>	<b>67</b>	<b>(1 856)</b>	<b>4 783</b>

L'Europe intègre les filiales opérationnelles et le siège social du Groupe (organes de direction et services transverses).

Sur le premier semestre 2019, Altran continue sa croissance avec une progression affichée de 16,1 % de son chiffre d'affaires qui

s'établit à 1 594 millions d'euros contre 1 372,7 millions d'euros en 2018.

Le résultat opérationnel courant du Groupe s'établit à 137,6 millions d'euros et 8,6 % du chiffre d'affaires.

## 4.2 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires se décompose comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Juin 2019</b>	<b>Juin 2018</b>
Ventes de biens	19 538	13 792
Prestations de services	1 527 784	1 357 969
Redevances	46 724	930
<b>TOTAL</b>	<b>1 594 046</b>	<b>1 372 691</b>

Le Groupe réalise la majorité de ses prestations en mode régie et en mode projet sous forme de catalogue de services.

Les contrats en mode projet au forfait représentent une part limitée des prestations délivrées par le Groupe.

Les redevances proviennent essentiellement des licences IBM.

3

## 4.3 Charges externes

Au 30 juin 2019, les charges externes se décomposent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Juin 2019</b>	<b>Juin 2018</b>	<b>Variation</b>
Sous-traitance	115 294	102 799	+ 12,2 %
Locations simples et charges annexes	20 058	47 369	- 57,7 %
Formation	8 063	7 126	+ 13,1 %
Honoraires et services externes	20 672	15 949	+ 29,6 %
Transports, voyages, déplacements	59 727	50 810	+ 17,5 %
Autres achats et services extérieurs	49 202	48 688	+ 1,1 %
<b>TOTAL</b>	<b>273 016</b>	<b>272 741</b>	<b>+ 0,1 %</b>

Les charges externes évoluent conformément à la croissance du chiffre d'affaires reporté du Groupe. L'année 2019 est particulièrement impactée par la prise en compte sur une année complète du groupe Aricent alors que l'intégration n'était réalisée qu'au 20 mars 2018 pour l'année 2018.

Dans le cadre de la mise en place d'IFRS 16, les « locations simples et charges annexes » sont annulées pour 35,3 millions d'euros.

Les charges locatives des contrats liés à des actifs de faible valeur unitaire ou dont la durée est inférieure à douze mois sont maintenus dans ce poste.

## 4.4 Charges de personnel

Au 30 juin 2019, les charges de personnel se décomposent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Juin 2019</b>	<b>Juin 2018</b>	<b>Variation</b>
Traitements et salaires (y compris charges sociales)	1 084 766	945 208	+ 14,8 %
Charges relatives à des paiements en actions	6 514	689	+ 845,4 %
Charges relatives aux bonus	1 750	1 262	+ 38,7 %
Avantages du personnel long terme	3 430	1 719	+ 99,5 %
Dotations nettes aux avantages du personnel	539	1 114	- 51,6 %
<b>TOTAL</b>	<b>1 096 999</b>	<b>949 992</b>	<b>+ 15,5 %</b>

Les effectifs moyens du Groupe sont les suivants :

	<b>Juin 2019</b>	<b>Juin 2018</b>
Effectifs moyens	47 655	41 491

### Paielements en actions

Le coût total de la rémunération en actions est de 6,5 millions d'euros au titre des plans d'actions gratuites au 30 juin 2019.

Au 30 juin 2019, les principales caractéristiques des plans d'actions gratuites, échus ou en cours, sont les suivantes :

	Actions gratuites 2015	Actions gratuites 2016	Actions gratuites 2017	Actions gratuites 2018	Actions gratuites 2019
Date de l'assemblée	01/06/2012	29/04/2016	29/04/2016	27/04/2018	27/04/2018
Date du conseil d'administration	11/03/2015	01/06/2016	28/04/2017	05/09/218	15/05/2019
Nombre total d'actions pouvant être allouées à la date d'octroi	291 959	519 395	437 366	933 740	1 093 485
<i>Dont mandataires sociaux</i>	-	-	-	-	-
<i>Dont nombre d'actions pouvant être allouées par les 10 salariés les mieux rémunérés</i>	116 750	231 583	157 681	330 881	389 755
Date d'attribution définitive des actions gratuites	le 11/03/2019	le 01/06/2019	Au plus tard le 01/10/2020	le 05/09/2021	le 15/05/2022
Date de fin de période d'incessibilité des actions gratuites	le 11/03/2019	le 01/06/2019	Au plus tard le 01/10/2020	le 05/09/2021	le 15/05/2022
Cours de référence des actions ( <i>en euros</i> )	8,53 €	13,35 €	15,88 €	9,29 €	10,61 €
Modèle de valorisation utilisé	Binomial	Binomial	Binomial	Binomial	Binomial
Nombre d'actions pouvant être allouées au 31/12/2018 performance à 100 %	291 770	361 141	349 491	778 137	-
Nombre d'actions pouvant être allouées au 31/12/2018	291 770	143 265	125 083	732 305	-
Droits créés en 2019	-	-	-	-	911 264
Droits perdus en 2019	-	(4 524)	(24 668)	(24 397)	-
Droits acquis en 2019	(291 770)	(356 617)	-	-	-
Variation de la performance		217 876	218 610	19 196	(47 878)
<b>Nombre d'actions pouvant être allouées au 30/06/2019</b>	-	-	<b>319 025</b>	<b>727 104</b>	<b>863 386</b>
<i>Dont mandataires sociaux</i>	-	-	-	-	-
<i>Dont nombre d'actions pouvant être allouées par les 10 salariés les mieux rémunérés</i>	-	-	115 115	265 999	307 742

(a) Les ajustements ont été calculés conformément à la méthode prévue à l'article R. 228-91.1 b) du Code de commerce, en tenant compte du nombre de titres émis auxquels donne droit une action ancienne, du prix d'émission de ces titres et de la valeur des actions avant détachement du droit de souscription, étant précisé que cette valeur est égale à la moyenne pondérée des cours des trois dernières séances de bourse au moins qui précèdent le jour du début de l'émission.

### 4.5 Dotations aux amortissements et provisions nettes

(en milliers d'euros)	Jun 2019	Jun 2018
Amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	(37 364)	(25 660)
Amortissement des droits d'utilisation	(31 594)	-
Provisions sur actif circulant	(1 206)	1 526
Provisions pour risques et charges	5 253	1 670
Provisions pour risques et charges - paiements en actions et assimilés	( 948)	1 120
<b>TOTAL</b>	<b>(65 859)</b>	<b>(21 344)</b>

## 4.6 Produits et charges opérationnels non récurrents

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Juin 2019</b>	<b>Juin 2018</b>
Coûts et litiges relatifs aux acquisitions et réorganisations juridiques	(5 171)	(27 525)
Charges de restructuration	(11 983)	(14 810)
Litiges	(1 868)	(327)
Autres	(24 696)	(2)
<b>TOTAL</b>	<b>(43 718)</b>	<b>(42 664)</b>

Les autres produits et charges non récurrents pour - 24,7 millions d'euros correspondent principalement à des coûts liés à la Cyberattaque pour - 16,3 millions d'euros, des « Retention bonus » pour - 4,3 millions d'euros et à la moins-value de cession sur la vente de la filiale AAC en Allemagne pour - 3,1 millions d'euros.

Les charges de restructuration par nature sont les suivantes :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Juin 2019</b>	<b>Juin 2018</b>
Coûts salariaux	(9 843)	(13 267)
Rationalisation baux locatifs et mises au rebut des agencements	(1 129)	(1 590)
Autres	(1 011)	47
<b>TOTAL CHARGE NETTE DE RESTRUCTURATION</b>	<b>(11 983)</b>	<b>(14 810)</b>

## 4.7 Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net de - 33,6 millions d'euros au 30 juin 2019 inclut les intérêts sur emprunts à hauteur de - 32,4 millions d'euros, et les intérêts supportés sur les autres opérations de financement pour - 1,7 million d'euros.

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Juin 2019</b>	<b>Juin 2018</b>
Produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	565	1 418
<b>PRODUITS DE TRÉSORERIE ET D'ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>565</b>	<b>1 418</b>
Charges d'intérêts relatifs aux emprunts obligataires	-	(2 399)
Charges d'intérêts relatifs aux emprunts	(32 389)	(22 842)
Charges d'intérêts sur autres opérations de financement	(1 743)	(1 075)
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT</b>	<b>(34 132)</b>	<b>(26 316)</b>
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>(33 567)</b>	<b>(24 898)</b>

Les charges d'intérêts sur autres opérations de financement concernent principalement les intérêts supportés au titre des contrats d'affacturage et cessions de créances et au titre des billets de trésorerie ainsi que les frais et commissions de financement du CIR.

## 4.8 Autres produits et charges financiers

(en milliers d'euros)	Jun 2019	Jun 2018
Produits financiers d'actualisation	665	251
Gains de change	4 312	5 441
Reprise prov. dépréciation des titres non consolidés et des autres actifs financiers non courants	127	-
Autres produits financiers	188	111
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>5 292</b>	<b>5 803</b>
Perte sur cession des titres non consolidés et des autres immobilisations financières	(127)	(2)
Intérêts relatifs à l'actualisation des dettes obligatives	(5 685)	-
Charges financières d'actualisation	(3 001)	(2 789)
Pertes de change	(6 168)	(7 040)
Dotations aux avantages du personnel	(1 278)	(897)
Autres charges financières	(90)	(24 042)
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>	<b>(16 349)</b>	<b>(34 770)</b>
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</b>	<b>(11 057)</b>	<b>(28 967)</b>

Les autres charges et produits financiers comprennent essentiellement :

- le résultat de change notamment impacté par les opérations de couverture GMTS ;

- les intérêts relatifs aux obligations locatives ;
- les charges d'actualisation relatives au prêt effort construction et à la dette IBM

## 4.9 Charge d'impôts

La charge d'impôt du premier semestre 2019 s'élève à 15,8 millions d'euros pour un résultat avant impôt de 49,2 millions d'euros après application d'un taux effectif d'imposition (TEI) estimé pour l'exercice complet à 32 % (incluant les impôts secondaires tels que la CVAE française et l'IRAP italien).

## Note.5 Engagements hors bilan

(en milliers d'euros)	30 juin 2019	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans	31 décembre 2018
<b>Engagements donnés :</b>					
<b>Cautions, avals et garanties donnés</b>					
- au titre de l'exploitation courante & autres	114 367	3 574	11 850	98 944	59 991
- au titre du financement	2 306 625	8 314	436	2 297 875	2 496 849
<b>Contrat de location simple (Immobilier et mobilier)</b>					
- Paiements minimaux futurs restants à décaisser					284 451
<b>Clause de non-concurrence en faveur d'anciens salariés</b>	<b>3 474</b>	<b>3 474</b>	-	-	<b>1 732</b>
- montant brut	2 714	2 714	-	-	1 353
- charges sociales	760	760	-	-	379
<b>Engagements reçus :</b>					
<b>Cautions, avals et garanties reçus</b>					
- au titre de l'exploitation courante & autres	2 349	1 523	-	827	3 507
- au titre du financement	-	-	-	-	-

## Engagement de rachat de participations ne donnant pas le contrôle

Il n'y a pas d'engagement de rachat de participations ne donnant pas le contrôle ni d'entités ad hoc non consolidées.



## Note.6 Transactions entre parties liées

Néant.

## Note.7 Exposition aux risques et procédures de gestion des risques

3

Les risques et procédures de gestion des risques n'ont pas fait l'objet d'évolution significative depuis l'arrêté des comptes annuels clos le 31 décembre 2018.

## Note.8 Suivi des litiges significatifs et passifs éventuels

Les litiges significatifs et passifs éventuels, tels que portés à la connaissance des actionnaires lors de l'approbation des comptes annuels clos le 31 décembre 2018, n'ont pas fait l'objet d'évolution notable à la date d'arrêté des comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2019.

## Note.9 Saisonnalité

L'activité du Groupe n'est pas sujette à saisonnalité et se réalise de manière relativement homogène entre chaque semestre. Les principaux facteurs pouvant avoir un impact sont le nombre de jours ouvrés (plus importants sur le second semestre par rapport au premier semestre) et la prise de congés.

## Note.10 Événements significatifs postérieurs au 30 juin 2019

Aucun événement significatif n'est intervenu entre le 30 juin 2019 et la date d'arrêté des comptes par le conseil d'administration le 4 septembre 2019.

## Note.11 Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés intègrent les comptes d'Altran Technologies et de ses filiales. Le Groupe consolide ses filiales selon la méthode de l'intégration globale.

		Clôture			Ouverture			Variation
		Méthode	Taux contrôle	Taux d'intérêt	Méthode	Taux contrôle	Taux d'intérêt	
Europe	ALTRAN TECHNOLOGIES	IG	100	100	IG	100	100	
	ALTRAN EDUCATION SERVICES	IG	100	100	IG	100	100	
	GMTS	IG	100	100	IG	100	100	
	LOGIQUAL	IG	100	100	IG	100	100	
	ALTRAN PROTOTYPES AUTOMOBILES	IG	100	100	IG	100	100	
	<b>France</b>							
	ALTRAN PARTICIPATIONS	IG	100	100	IG	100	100	
	ALTRAN ALLEMAGNE	IG	100	100	IG	100	100	
	ALTRAN ACT	IG	100	100	IG	100	100	
	ALTRAN PARTICIPATIONS 2	IG	100	100	IG	100	100	
	ALTRAN CONNECTED SOLUTIONS	IG	100	100	IG	100	100	
	ALTRAN LAB	IG	100	100	IG	100	100	
	<b>Luxembourg</b>							
	ALTRAN LUXEMBOURG	IG	100	100	IG	100	100	
	<b>Maroc</b>							
	ALTRAN MAROC	IG	100	100	IG	100	100	
	MG2 ENGINEERING	IG	50,00	50,00	IG	50	50	
	<b>Tunisie</b>							
	TITAN ENGINEERING	NI			IG	100	100	Cédée
	ALTRAN TELNET CORPORATION	IG	70,00	70,00	IG	70	70	
	<b>Allemagne</b>							
	ALTRAN DEUTSCHLAND	IG	100	100	IG	100	100	
	ALTRAN SERVICE	IG	100	100	IG	100	100	
	ALTRAN AVIATION CONSULTING	NI			IG	100	100	Cédée
	ALTRAN ROMANIA	IG	100	100	IG	100	100	
	ALTRAN MANAGEMENT	IG	100	100	IG	100	100	
<b>Autriche</b>								
ALTRAN AUSTRIA GMBH	IG	100	100	IG	100	100		
MICROSYS TECHNOLOGIES	IG	100	100	IG	100	100		
<b>Belgique</b>								
ALTRAN BELGIUM	IG	100	100	IG	100	100		
<b>Espagne</b>								
ALTRAN INNOVACION	IG	100	100	IG	100	100		
AGENCIA DE CERTIFICACION INNOVACION ESPANOLA	IG	100	100	IG	100	100		

		Clôture			Ouverture			Variation	
		Méthode	Taux contrôle	Taux d'intérêt	Méthode	Taux contrôle	Taux d'intérêt		
Europe	<b>Italie</b>	ALTRAN ITALIA	IG	100	100	IG	100	100	
		ALTRAN INNOVATION	NI			IG	100	100	Liquidée
	<b>Norvège</b>	ALTRAN NORGE	IG	100	100	IG	100	100	
	<b>Pays-Bas</b>	ALTRAN INTERNATIONAL	IG	100	100	IG	100	100	
		ALTRAN ENGINEERING	IG	100	100	IG	100	100	
		ALTRAN NETHERLANDS	IG	100	100	IG	100	100	
	<b>Portugal</b>	ALTRANPORTUGAL	IG	100	100	IG	100	100	
		VORTEX	ME	49	49				Créée
	<b>République Tchèque</b>	ALTRAN CZ	IG	100	100	IG	100	100	
	<b>Roumanie</b>	ALTRAN SOLUTIONS	NI			IG	100	100	Fusionnée
	<b>Royaume Uni</b>	ALTRAN UK HOLDING	IG	100	100	IG	100	100	
		ALTRAN UK	IG	100	100	IG	100	100	
		CAMBRIDGE CONSULTANTS	IG	100	100	IG	100	100	
		CAMBRIDGE CONSULTANTS USA	IG	100	100	IG	100	100	
		CAMBRIDGE CONSULTANTS (SINGAPORE)	IG	100	100	IG	100	100	
		CAMBRIDGE CONSULTANTS (INDIA) PRODUCT DEVELOPMENT	IG	100	100	IG	100	100	
		CAMBRIDGE CONSULTANTS JAPAN	IG	100	100	IG	100	100	
		SYNAPSE PRODUCT DEVELOPMENT HK	IG	100	100	IG	100	100	
		SYNAPSE PRODUCT DEVELOPMENT	IG	100	100	IG	100	100	
		TESSELLA HOLDING	IG	100	100	IG	100	100	
		TESSELLA (UK)	IG	100	100	IG	100	100	
		TESSELLA (USA)	IG	100	100	IG	100	100	
		INFORMATION RISK MANAGEMENT	IG	100	100	IG	100	100	
		ALTRAN ENGINEERING SOLUTIONS (EUROPE)	IG	100	100	IG	100	100	
		<b>Slovaquie</b>	ALTRAN SLOVAKIA	IG	100	100	IG	100	100
		<b>Suède</b>	ALTRAN SVERIGE	IG	100	100	IG	100	100
		<b>Suisse</b>	ALTRAN SWITZERLAND	IG	100	100	IG	100	100
	<b>Turquie</b>	ALTRAN INOVASYON VE TEKNOLOJI	IG	100	100	IG	100	100	

			Clôture			Ouverture			Variation
			Méthode	Taux contrôle	Taux d'intérêt	Méthode	Taux contrôle	Taux d'intérêt	
Amériques	Canada	ALTRAN SOLUTIONS	IG	100	100	IG	100	100	
		ALTRAN US	IG	100	100	IG	100	100	
		GLOBAL EDGE SOFTWARE	IG	100	100	IG	100	100	
		LOHIKA SYSTEMS	IG	100	100	IG	100	100	
		ALTRAN ENGINEERING SOLUTIONS	IG	100	100	IG	100	100	
		FOLIAGE	IG	100	100	IG	100	100	
		OCTAVIA HOLDCO	IG	100	100	IG	100	100	
		ARICENT TECHNOLOGIES (CAYMAN)	IG	100	100	IG	100	100	
		ARICENT HOLDINGS MAURITIUS INDIA	IG	100	100	IG	100	100	
		ARICENT HOLDINGS MAURITIUS	IG	100	100	IG	100	100	
		ARICENT HOLDINGS CYPRUS	IG	100	100	IG	100	100	
		ARICENT HOLDINGS (GIBRALTAR)	IG	100	100	IG	100	100	
		ARICENT TECHNOLOGIES HOLDINGS	IG	98,25	98,25	IG	98,25	98,25	
		ARICENT MAURITIUS ENGINEERING SERVICES	IG	100	100	IG	100	100	
		États-Unis	ARICENT TECHNOLOGIES IRELAND	IG	100	100	IG	100	100
	ARICENT TECHNOLOGIES UK		IG	100	100	IG	100	100	
	ARICENT TECHNOLOGIES MAURITIUS		IG	100	100	IG	100	100	
	ARICENT TECHNOLOGIES DENMARK		IG	100	100	IG	100	100	
	ARICENT TECHNOLOGIES SWEDEN		IG	100	100	IG	100	100	
	ARICENT TECHNOLOGY (SHENZHEN)		IG	100	100	IG	100	100	
	ARICENT TECHNOLOGIES AUSTRALIA		IG	100	100	IG	100	100	
	ARICENT TECHNOLOGIES GERMANY		IG	100	100	IG	100	100	
	ARICENT TECHNOLOGIES		IG	98,25	98,25	IG	98,25	98,25	

		Clôture			Ouverture			Variation		
		Méthode	Taux contrôle	Taux d'intérêt	Méthode	Taux contrôle	Taux d'intérêt			
Amériques	ARICENT TECHNOLOGIES SERVICES	IG	100	100	IG	100	100			
	ARICENT JAPAN	IG	100	100	IG	100	100			
	ARICENT SOFTWARE US	IG	100	100	IG	100	100			
	ARICENT HOLDINGS LUXEMBOURG	IG	100	100	IG	100	100			
	ARICENT BELGIUM	IG	100	100	IG	100	100			
	ARICENT ISRAEL	IG	100	100	IG	100	100			
	ARICENT POLAND	IG	100	100	IG	100	100			
	ARICENT US	IG	100	100	IG	100	100			
	ARICENT IRELAND	IG	100	100	IG	100	100			
	ARICENT N.A.	IG	99,11	99,11	IG	99,11	99,11			
	ARICENT SPAIN	IG	100	100	IG	100	100			
	FROG DESIGN MAURITIUS	IG	100	100	IG	100	100			
	États-Unis	FROG DESIGN	IG	99,98	99,98	IG	99,98	99,98		
		FROG DESIGN EUROPE	IG	100	100	IG	100	100		
		FROG DESIGN	IG	100	100	IG	100	100		
		FROG STRATEGY AND DESIGN	IG	100	100	IG	100	100		
		FROG BUSINESS CONSULTANCY	IG	100	100	IG	100	100		
		FROG DESIGN	IG	100	100	IG	100	100		
		FROG DESIGN GROUP UK	IG	100	100	IG	100	100		
		FROG DESIGN PTY	IG	100	100	IG	100	100		
		SMART PLAY TECHNOLOGIES (SINGAPORE)	IG	99,11	99,11	IG	99,11	99,11		
		ARICENT TECHNOLOGIES MALAYSIA	IG	100	100	IG	100	100		
		ARICENT VIETNAM	NI			IG	100	100	Liquidée	
		ARICENT COMMUNICATION	IG	100	100	IG	100	100		
		Mexique	ALTRAN SOLUTIONS DE MEXICO	IG	100	100	IG	100	100	
		Inde	ALTRAN TECHNOLOGIES INDIA	IG	100	100	IG	100	100	
			GLOBAL EDGE SOFTWARE	IG	100	100	IG	100	100	
		Ukraine	LLC LOHIKA (Ukraine)	IG	100	100	IG	100	100	

			Clôture			Ouverture			Variation
			Méthode	Taux contrôle	Taux d'intérêt	Méthode	Taux contrôle	Taux d'intérêt	
Asie	<b>Émirats arabes unis</b>	ALTRAN MIDLE EAST	IG	85,51	85,51	IG	85,51	85,51	
	<b>Arabie Saoudite</b>	ALTRAN MIDDLE EAST SAUDI ARABIA	IG	85,51	85,51	IG	85,51	85,51	
	<b>Hong Kong</b>	ALTRAN CHINA	IG	100	100	IG	100	100	
	<b>Corée</b>	ALTRAN TECHNOLOGIES KOREA	IG	100	100	IG	100	100	
	<b>Singapour</b>	ALTRAN (SINGAPORE)	IG	100	100	IG	100	100	
		ALTRAN SHANGHAI	IG	100	100	IG	100	100	
		ALTRAN AUTOMOTIVE TECHNOLOGY	IG	100	100	IG	100	100	
		ALTRAN BEYONDSOFT TECHNOLOGIES (BEIJING)	IG	100	100	IG	100	100	
	<b>Chine</b>	SICON DESIGN TECHNOLOGIES SHANGHAI	IG	100	100	IG	100	100	
		ALTRAN BEYONDSOFT INFORMATION TECHNOLOGIES (SHANGAI)	IG	100	100	IG	100	100	
		ALTRAN XI AN TECHNOLOGY	IG	100	100	IG	100	100	
	<b>Malaisie</b>	ALTRAN MALAYSIA	IG	100	100	IG	100	100	
<b>Japon</b>	ALTRAN ENGINEERING SOLUTIONS	IG	100	100	IG	100	100		

# 4\_\_ RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE



Période du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 30 juin 2019

Aux actionnaires de la société Altran Technologies,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Altran Technologies, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> 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 résumés ont été établis sous la responsabilité de votre 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 résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1 de l'annexe aux comptes consolidés qui détaille les modalités et l'impact de la première application depuis le 1<sup>er</sup> 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 résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris-La Défense, le 4 septembre 2019

Les commissaires aux comptes

**Mazars**

Jean-Luc BARLET

**Deloitte & Associés**

Ambroise DEPOUILLY



# 5\_\_ ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL



J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que ce 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 transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Neuilly-sur-Seine, le 4 septembre 2019

**Dominique CERUTTI**  
Président-Directeur Général



# alTran

## **ALTRAN TECHNOLOGIES**

Société anonyme à conseil d'administration  
au capital de 128 510 552,50 euros

Siège social :

96 avenue Charles de Gaulle

92200 Neuilly-sur-Seine

702 012 956 R.C.S Nanterre

Code APE : 7112B