

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2008

A. RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL

- 1. Faits marquants**
- 2. Performance du Groupe**
- 3. Performances sectorielles**
- 4. Evènements post-clôture**
- 5. Perspectives**

B. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

C. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

D. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1. FAITS MARQUANTS

Poursuite du plan d'efficacité opérationnelle 2007/2009 et lancement du plan stratégique « Action 4 »

Altran poursuit la mise en œuvre du plan d'efficacité opérationnelle 2007/2009 annoncé lors de son Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires du 29 juin 2007, visant à améliorer la performance du Groupe et à réduire de manière sensible ses coûts indirects.

Dans ce cadre, le plan stratégique « Action 4 » a été lancé en janvier 2008 et vise à accélérer le développement du Groupe en matière de croissance, de valorisation de ses savoir-faire et de positionnement haut de gamme des services offerts.

Il s'inscrit au cœur de la stratégie de croissance et de rentabilité du Groupe en se fondant sur les quatre axes suivants :

- un développement dopé par une organisation plus collaborative et orientée client ;
- une capacité financière améliorée par une organisation plus compacte, plus lisible ;
- le maintien d'une forte différenciation client, notamment par la montée en gamme des offres et par un développement rapide de nouveaux modes d'engagement ;
- la volonté de demeurer un employeur de référence, renforcée par le redéploiement de la marque Altran.

Plan de développement des activités de conseil en organisation et systèmes d'information en France

Un plan de développement stratégique des activités de conseil en organisation et systèmes d'information en France a été lancé fin 2007.

Ce plan s'est traduit par la fusion le 30 avril 2008 (avec effet rétroactif comptable et fiscal au 1^{er} janvier 2008) de onze sociétés, filiales d'Altran Technologies, en une seule entité juridique appelée Altran CIS.

Ce plan s'inscrit dans la volonté de positionner le pôle Altran CIS en acteur incontournable de son marché et de lui donner les moyens de soutenir sa propre ambition avec :

- un positionnement lisible et différenciant des activités ;
- un modèle économique de croissance durable.

Cette opération est venue compléter un ensemble de mesures prises depuis deux ans pour réorganiser l'ensemble des activités françaises du Groupe, dont la fusion des vingt-six sociétés françaises de conseil en technologies et innovation en une société unique, ainsi que le rapprochement opérationnel des activités de conseil en organisation et systèmes d'information.

Réorganisation des activités opérationnelles du Groupe en Italie

La réorganisation opérationnelle engagée depuis deux ans dans le Groupe s'est poursuivie au premier semestre 2008 par la fusion en Italie de six sociétés opérationnelles en une seule société dénommée Altran Italia.

Conclusion du refinancement bancaire

Altran a signé le 17 avril 2008 un accord de principe sur son refinancement avec un groupe de banques comprenant BNP Paribas, Crédit Agricole Ile de France, Natixis et Société Générale.

Ce refinancement porte sur un montant de 150 millions d'euros de crédit sur 5 ans, incluant 26 millions d'euros de réaménagement des lignes bancaires existantes et initialement remboursables en 2009.

Les principales caractéristiques de ce crédit sont les suivantes :

- échéance 5 ans à compter du premier tirage ;
- amortissement semestriel à compter de juillet 2009 ;
- rémunération maximale du crédit : Euribor + 1,55%.

Ce crédit est assorti de clauses de respect de ratios financiers, d'affectation de cash flow ou de plafonnement des acquisitions.

La mise en place de ce crédit permet au Groupe de disposer des moyens financiers nécessaires pour faire face à ses prochaines échéances et notamment le remboursement de son obligation convertible en janvier 2009.

BNP Paribas, Crédit Agricole Ile de France et Société Générale ont signifié à la Société, par courrier en date du 22 avril 2008, leur décision de ne pas mettre en œuvre la clause d'exigibilité anticipée contenue dans l'accord de crédit signé le 22 décembre 2004 (voir le chapitre 9.5.1 « Risque de liquidité » du Document de Référence 2007).

Lancement d'une augmentation de capital de 130 millions d'euros maximum

Le 17 avril 2008, la société Altran Technologies a annoncé avoir décidé le principe d'une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription (DPS) d'un montant maximum de 130 millions d'euros qui a été finalisée le 29 juillet 2008.

Les fonds gérés par Apax Partners S.A. se sont engagés à souscrire l'intégralité des actions nouvelles émises et non souscrites par les actionnaires au titre de leurs DPS à un prix d'émission compris entre 5,00 et 6,00 euros par action.

L'opération d'augmentation de capital a fait l'objet d'une note d'opération ayant reçu le visa n°08-131 de l'Autorité des Marchés Financiers. La période de souscription de ladite augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription a été ouverte du 24 juin 2008 au 7 juillet 2008.

Le résultat de ladite opération est détaillé dans les événements post-clôture.

Décision de la Cour de cassation en date du 7 mai 2008

Par une décision en date du 7 mai 2008, la Cour de cassation a rejeté le pourvoi déposé par certains anciens dirigeants de la Société à l'encontre de l'arrêt rendu par la Cour d'appel de Paris, plus largement décrit au chapitre 6 « Suivi des litiges significatifs et passifs éventuels » du Document de Référence 2007.

Décision de la Cour d'appel de Paris en date du 27 mai 2008

Par une décision du 27 mai 2008, la Cour d'appel de Paris a confirmé la décision de la Commission des sanctions de l'A.M.F., datée du 29 mai 2007, qui avait infligé à la Société une amende d'un montant de 1,5 millions d'euros, déjà payée par la Société. Cette procédure est plus largement décrite au chapitre 6 « Suivi des litiges significatifs et passifs éventuels » du Document de Référence 2007. La Société s'est pourvue en cassation le 28 juillet 2008.

Evolution de la gouvernance de la société

Lors de l'assemblée générale annuelle des actionnaires du 30 juin 2008, il a été proposé aux actionnaires de statuer sur la modification du mode d'administration de la société Altran Technologies afin de la transformer en société anonyme à conseil d'administration.

Cette transformation du mode d'administration de la Société a été approuvée par les actionnaires à 99,42% des voix présentes ou représentées.

La composition du conseil d'administration est la suivante :

- Monsieur Yves de Chaisemartin ;
- Monsieur Roger Alibault ;
- Monsieur Jean-Pierre Alix ;
- la société Apax Partners SA représentée par Monsieur Edgar Misrahi ;
- Monsieur Dominique de la Lande de Calan ;
- Monsieur Gilles Rigal ;
- Monsieur Michel Senamaud ;
- Monsieur Jacques-Etienne de T'Serclaes.

Le conseil d'administration a nommé Monsieur Thomas de Villeneuve, censeur.

Monsieur Yves de Chaisemartin, lors de la première réunion du conseil d'administration intervenue le 1^{er} juillet 2008, a été nommé Président et Directeur Général de la Société.

2. PERFORMANCE DU GROUPE

Compte de résultat consolidé au 30 juin 2008

en millions d'euros	juin-08	juin-07
	6m	6m
Chiffre d'affaires	831,1	789,5
Autres produits de l'activité	0,1	0,6
Produits des activités ordinaires	831,2	790,1
Résultat opérationnel courant	58,7	38,7
<i>Autres produits et charges opérationnels non récurrents</i>	(9,9)	(1,7)
Dépreciation des écarts d'acquisition	(13,1)	(12,5)
Résultat opérationnel	35,7	24,4
Coût de l'endettement financier net	(12,4)	(13,0)
Autres produits financiers	3,8	1,9
Autres charges financières	(6,0)	(3,0)
Charge d'impôt	(14,0)	(15,0)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0,0	0,0
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	7,1	(4,7)
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		
Résultat net	7,1	(4,7)
Intérêts minoritaires	(0,2)	0,2
Résultat net groupe	6,9	(4,5)
Résultat par action	0,06	(0,04)
Résultat dilué par action	0,06	(0,04)

Le premier semestre 2008 a été marqué par une croissance du chiffre d'affaires de 5,3% par rapport au premier semestre 2007, intégrant les effets défavorables du taux de change et les effets de variations de périmètre. A taux de change et périmètre constants, la croissance du chiffre d'affaires est de 6,5%. Le chiffre d'affaires s'établit ainsi à 831,1 millions d'euros contre 789,5 millions d'euros au premier semestre 2007.

Le semestre a aussi été marqué par une bonne profitabilité du Groupe avec un taux de marge opérationnelle courante de 7,1%, en hausse de 2,2 points par rapport au premier semestre 2007. Le résultat opérationnel courant s'établit à 58,7 millions d'euros contre 38,7 millions d'euros au premier semestre 2007.

Les autres produits et charges opérationnels non récurrents regroupent les éléments inhabituels de nature à altérer la compréhension de la performance opérationnelle du Groupe. Ils représentent une charge de 9,9 millions d'euros au 30 juin 2008 et comprennent des coûts de restructuration pour 10,9 millions d'euros.

Des dépréciations ont été constatées sur des écarts d'acquisition pour 13,1 millions d'euros et concernent 7 unités génératrices de trésorerie (U.G.T.) regroupant 8 entités.

Le résultat opérationnel au 30 juin 2008 s'élève à 35,7 millions d'euros, soit 4,3% du chiffre d'affaires contre 24,4 millions au 30 juin 2007, soit 3,1% du chiffre d'affaires.

Le résultat financier s'établit à -14,6 millions d'euros et est en ligne avec la dette du Groupe.

La charge d'impôt s'élève à 14 millions d'euros avec un taux effectif d'imposition qui ressort à 41%.

Le résultat net part du Groupe connaît un progrès sensible et passe d'une perte de 4,5 millions d'euros au 30 juin 2007 à un bénéfice de 6,9 millions d'euros au 30 juin 2008.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2008 s'établit à 831,1 millions d'euros, en hausse de 5,3% par rapport au 30 juin 2007. Ce taux intègre un effet défavorable de variations de taux de change à hauteur de -1,8% et un effet positif de variations de périmètre pour 0,5%.

A taux de change et périmètre constants, la croissance du chiffre d'affaires est de 6,5%.

La croissance du chiffre d'affaires du Groupe (+5,3%) reflète les bonnes performances des activités en France (+8,3%) et dans la région Sud (+9,6%), avec une stabilisation des activités dans les régions Nord (-0,1%) et Reste du monde (-0,6%), ces dernières étant pénalisées par de forts effets négatifs de change sur la livre sterling et le dollar américain.

L'international a été particulièrement porté par les bonnes performances de l'Italie, du Brésil et de la Suède et, dans une moindre mesure, par l'Asie et le Moyen-Orient.

En France, la croissance se poursuit de façon dynamique sur l'activité Technologies & Innovation (+13,1%). Le rythme de croissance du pôle Consulting & Information Services a en revanche été perturbé au cours du premier semestre 2008 (-9,2%) du fait de la réorganisation de ses activités.

L'effet négatif des jours ouvrés (-0,2 jour) entre le premier semestre 2008 et le premier semestre 2007 est absorbé par la baisse du taux des congés (-0,3 point) et une meilleure utilisation des ressources (taux de facturation : +0,15 point). Le taux de facturation s'est amélioré au premier semestre 2008 pour atteindre 84,49% contre 84,34% au premier semestre 2007.

Marge brute et résultat opérationnel courant

<i>en millions d'euros</i>	S1 2008	2007	S2 2007	S1 2007	Var S1 08 / S1 07
Chiffre d'affaires	831,1	1 591,4	801,9	789,5	42
Marge brute	259,7	517,8	263,1	254,7	5
%	31,2%	32,5%	32,8%	32,3%	-1,0
Frais généraux	-200,9	-418,4	-202,4	-216,0	15
%	-24,2%	-26,3%	-25,2%	-27,4%	3,2
Résultat opérationnel courant	58,7	99,4	60,7	38,7	20
%	7,1%	6,2%	7,6%	4,9%	2,2

Le résultat opérationnel courant du premier semestre 2008 s'élève à 58,7 millions d'euros contre 38,7 millions d'euros au premier semestre 2007. Le taux de marge opérationnelle courante atteint ainsi 7,1% contre 4,9% au premier semestre 2007, soit une amélioration de 2,2 points.

L'augmentation du taux de marge opérationnelle courante résulte principalement d'une baisse significative des frais généraux, fruit de la mise en œuvre depuis 2007 du plan d'efficacité opérationnelle. Le taux de frais généraux s'établit ainsi à 24,1% contre 27,4% au premier semestre 2007, en amélioration de 3,2 points et en avance sur l'objectif de 25% fixé pour 2009.

Charges opérationnelles courantes

<i>Millions d'€</i>	2008 S1	2007	2007 S2	2007 S1	S1 2008 vs S1 2007
Chiffre d'affaires	831,1	1 591,4	801,9	789,5	5,3%
Charges de personnel	571,7	1 096,4	539,4	557,1	2,6%
% CA	68,8%	68,9%	67,3%	70,6%	-1,8 pts

<i>Millions d'€</i>	2008 S1	2007	2007 S2	2007 S1	S1 2008 vs S1 2007
Total charges externes	177,8	343,8	174,3	169,5	4,9%
% CA	21,4%	21,6%	21,7%	21,5%	-0,1 pt
Sous-Traitance	55,3	110,6	57,4	53,2	3,9%
% CA	6,6%	7,0%	7,2%	6,7%	-0,1 pt
Redevances de crédit-bail	2,1	3,7	2,0	1,8	16,9%
% CA	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,0 pt
Loc. simples et Ch. Ext.	29,7	58,0	29,5	28,5	4,3%
% CA	3,6%	3,6%	3,7%	3,6%	0,0 pt
Formation	5,7	9,9	4,9	5,0	14,1%
% CA	0,7%	0,6%	0,6%	0,6%	0,1 pt
Honoraires et services ext.	23,8	45,8	22,6	23,2	2,5%
% CA	2,9%	2,9%	2,8%	2,9%	-0,1 pt
Transports voyages déplacements	41,1	74,7	37,9	36,8	11,6%
% CA	4,9%	4,7%	4,7%	4,7%	0,3 pt
Autres achats et services extérieurs	20,3	41,1	19,9	21,2	-4,1%
% CA	2,4%	2,6%	2,5%	2,7%	-0,2 pt

Les charges opérationnelles courantes sont composées pour l'essentiel des charges de personnel. Sur le semestre, le poids des charges de personnel du Groupe sur son chiffre d'affaires a diminué de 1,8 point, reflétant une augmentation des salaires (+2,6%) plus faible que la croissance du chiffre d'affaires (+5,3%). Cette diminution a porté sur les charges du personnel non consultant et résulte de la mise en œuvre du plan d'efficacité opérationnelle. Les charges de personnel consultant ont quant à elles augmenté comme indiqué précédemment de 7,5% (hors impact de change) par rapport au premier semestre 2007.

Au niveau du Groupe, les frais de sous-traitance, bien qu'en augmentation de 3,9%, ont pesé moins fortement sur le chiffre d'affaires (-0,1 point). La baisse de la sous-traitance en frais généraux ainsi que la baisse de la sous-traitance opérationnelle en Allemagne ont compensé partiellement la hausse de la sous-traitance opérationnelle principalement en France, en Italie, au Brésil. Dans ces pays, l'appel à la sous-traitance a été nécessaire pour faire face ponctuellement à la tension sur le marché de l'emploi des consultants mais aussi pour avoir recours à compétences très pointues et spécifiques.

Les transports voyages déplacements sont en hausse de 4,3 millions d'euros, soit +11,6% par rapport au premier semestre 2007 : leur part dans le chiffre d'affaires s'alourdit de 0,3 point à 4,9%. Cette augmentation provient principalement de la France et de la région Nord. Elle provient également pour 1 million d'euros d'un changement de regroupement de comptes comptables (en provenance du poste « Autres achats et services extérieurs »).

Globalement, les charges opérationnelles courantes ont progressé moins vite que le chiffre d'affaires, générant une progression du taux de marge opérationnelle courante de 51,8% par rapport au premier semestre 2007. Le taux de marge opérationnelle atteint 7,1% au 30 juin 2008, soit une amélioration de 2,2 points par rapport au 30 juin 2007.

Coût de l'endettement financier net

Au premier semestre 2008, le coût de l'endettement financier net s'analyse comme suit :

En milliers d'euros

	30/06/08	30/06/07
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		
Produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	990	563
Résultat de cession d'équivalents de trésorerie	982	467
	1 972	1 030
Coût de l'endettement financier brut		
Charges d'intérêts relatifs aux emprunts obligataires	(8 384)	(8 132)
Charges d'intérêts sur autres opérations de financement	(5 987)	(5 921)
	(14 371)	(14 053)
Coût de l'endettement financier net	(12 399)	(13 023)

Le coût de l'endettement financier net de 12,4 millions d'euros inclut principalement les intérêts sur l'emprunt obligataire pour 8,4 millions d'euros et des intérêts sur découverts et crédits moyen terme pour 6 millions d'euros.

Impôt sur le résultat

La charge d'impôt est calculée, pour chaque pays, sur la base des résultats avant impôts auxquels sont appliqués les taux d'imposition en vigueur. Les incidences fiscales des opérations spécifiques sont enregistrées dans la période propre à ces opérations.

Les autres impôts exigibles sur le résultat correspondent principalement à des impôts secondaires acquittés en Italie (2,1 millions d'euros) et en Allemagne (1 million d'euros).

Evolution des effectifs du Groupe

	31/12/2006	30/06/2007	31/12/2007	30/06/2008
Effectifs totaux fin de période	17 057	17 167	17 502	17 997
	2006 S2	2007 S1	2007 S2	2008 S1
Effectifs moyens	16 808	17 072	17 189	17 728

Les effectifs du Groupe poursuivent leur progression. Au 30 juin 2008, l'effectif total était de 17 997 collaborateurs contre 17 167 au 30 juin 2007, soit une progression de 4,8% avec +830 personnes. L'effectif total était de 17 502 collaborateurs au 31 décembre 2007. L'augmentation de l'effectif au cours du premier semestre 2008 a ainsi été de 495 personnes (+2,8%) contre 110 au premier semestre 2007 (+0,6%).

Le recrutement des consultants s'est révélé particulièrement dynamique au cours du premier semestre 2008 (2 883 recrutements contre 2 444 au premier semestre 2007) afin de faire face à la croissance de l'activité, notamment sur la France (1 292 recrutements) et sur le Brésil (175 recrutements). Ce dynamisme sur les recrutements s'accompagne d'une relative stabilité du taux de turnover glissant sur douze mois des consultants (29,8% au premier semestre 2008 - hors variations de périmètre - contre 29,6% au premier semestre 2007).

Flux de trésorerie

en millions d'euros	S1 2008 6m	S1 2007 6m	2007 12m	Variation S1 2007/2008
Dettes financières nette d'ouverture (1er janvier)	(314,4)	(338,7)	(338,7)	24,4
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(2,4)	(50,2)	53,5	47,8
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(12,8)	(15,9)	(27,6)	3,1
Flux net de trésorerie avant opération de financement	(15,2)	(66,1)	25,9	50,9
Impact des écarts de change et autres	(30,0)	5,1	(1,5)	(35,1)
Dettes financières nette de clôture (31 décembre)	(359,6)	(399,7)	(314,4)	40,1

Le flux net de trésorerie généré par l'activité s'améliore de 47,5 millions d'euros par rapport au 30 juin 2007. Cette amélioration est notamment due à une augmentation limitée de l'encours de créances clients ainsi qu'à l'amélioration de la capacité d'autofinancement de 11 millions d'euros, d'une meilleure gestion des avances sur commandes à hauteur de 5,8 millions et d'une augmentation du poste fournisseurs et dettes sociales de 20,7 millions d'euros.

L'augmentation de l'encours de créances clients au 30 juin 2008 est liée à la croissance de l'activité, à la saisonnalité (le DSO au 30 juin est généralement plus élevé que celui au 31 décembre), ainsi qu'à la réorganisation opérationnelle, administrative et juridique intervenue dans certains pays.

Endettement net du Groupe

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

En millions d'euros	30/6/08	31/12/07	30/6/07
Trésorerie et équivalents de trésorerie	106,6	177,6	75,3
Trésorerie Passive	-	-	-
Trésorerie Nette	106,6	177,6	75,3
Emprunts obligataires convertibles (+1an)	-	222,1	218,3
Emprunts et dettes auprès d'établissement de crédit (+ 1 an)	-	28,3	43,9
Autres passifs financiers non courants	10,9	13,8	14,8
Emprunt obligataires convertibles (-1an)	197,9		
Emprunts obligataires courants	32,5	8,6	4,3
Emprunts et dettes auprès d'établissement de crédit courants	44,6	31,5	31,0
Concours bancaires	193,3	232,0	199,9
Autres dettes financières courantes	1,6	0,8	0,5
Endettement Financier Brut	480,8	537,1	512,6
Endettement Financier Net	374,2	359,5	437,3

Par rapport au 31 décembre 2007, la dette nette du Groupe a augmenté de 14,7 millions d'euros pour s'établir à 374,2 millions d'euros au 30 juin 2008.

Au terme de l'accord de refinancement signé avec les banques du Groupe le 17 avril 2008, celui-ci disposera de 150 millions d'euros de lignes de crédit au 1^{er} janvier 2009.

L'ensemble de ces lignes de crédit deviendrait exigible si la Société venait à ne pas respecter les ratios financiers maxima, déterminés annuellement à partir des états financiers et figurant dans le tableau ci-après :

	Dette financière nette/ EBITDA	Dette financière nette / fonds propres
31.12.2007	< 2,9	< 1,1
30.06.2008	< 2,9	< 1,0
31.12.2008	< 2,7	< 1,0
30.06.2009	< 2,5	< 1,0
31.12.2009	< 2,3	< 1,0
30.06.2010	< 2,1	< 1,0
31.12.2010	< 1,9	< 1,0
30.06.2011	< 1,7	< 1,0
31.12.2011	< 1,5	< 1,0
30.06.2012	< 1,3	< 1,0
Du 31.12.2012 au 31.12.2013	< 1,0	< 1,0

Les ratios financiers sont calculés selon les normes IFRS. Il est toutefois précisé que :

- l'EBITDA retenu pour le calcul des « covenants » est l'EBITDA glissant sur 12 mois avant participation des salariés et charges de personnel relatives aux paiements en actions ;
- la dette financière nette correspond à la dette nette hors participation des salariés et intérêts courus sur dettes obligataires.

Les ratios du groupe au 30 juin 2008 sont les suivants :

	Dette financière nette/ EBITDA	Dette financière nette / fonds propres
30.06.2008	2,30	0,83

3. PERFORMANCES SECTORIELLES

Conformément à la norme IAS 14 « Information sectorielle », le Groupe a défini son premier niveau d'information sectorielle correspondant aux secteurs géographiques et son second niveau correspondant aux secteurs d'activité.

Les zones géographiques se définissent ainsi :

- France
- Nord : Allemagne, Autriche, Benelux, Danemark, Irlande, pays de l'Est, Royaume-Uni, Suède, Suisse
- Sud : Brésil, Espagne, Italie, Portugal, Venezuela
- Reste du monde : Amérique du Nord, Asie / Moyen-Orient

Les secteurs d'activité sont :

- Technologies & Innovation (TI)
- Consulting & Information Services (CIS)
- Conseil en stratégie et management
- Autres

Chiffre d'affaires par zone géographique

Le chiffre d'affaires au premier semestre 2008 s'établit à 831,1 millions d'euros, en croissance de 5,3% par rapport au premier semestre 2007 et se répartit par zone géographique de la façon suivante :

En millions d'€	S1 2008				S1 2007		
	Total Secteurs	Eliminations intersecteurs	Total Chiffre d'affaires	%CA	Total Chiffre d'affaires	%CA	Var.
France	372,6	12,4	360,3	43,3%	332,5	42,1%	8,3%
Nord	268,3	10,5	257,8	31,0%	258,1	32,7%	-0,1%
Sud	168,1	3,1	165,1	19,9%	150,6	19,1%	9,6%
Reste du monde	50,7	2,7	48,0	5,8%	48,3	6,1%	-0,6%
Total	859,7	-28,6	831,1	100,0%	789,5	100,0%	5,3%

La répartition du chiffre d'affaires par pays est la suivante :

Millions d'€	S1 2008	% CA	S1 2008 vs S1 2007	YTD 2007	% CA	S2 2007	% CA	S1 2007	% CA
France	360,3	43,3%	8,3%	672,8	42,3%	340,3	42,4%	332,5	42,1%
Allemagne	76,1	9,2%	2,1%	154,3	9,7%	79,7	9,9%	74,6	9,4%
Autriche / Pays de l'Est	5,6	0,7%	70,5%	7,6	0,5%	4,3	0,5%	3,3	0,4%
Grande-Bretagne / Irlande	61,2	7,4%	-8,3%	130,4	8,2%	63,7	7,9%	66,8	8,5%
Benelux	78,2	9,4%	0,3%	153,6	9,7%	75,7	9,4%	77,9	9,9%
Suisse	12,3	1,5%	-22,1%	29,5	1,9%	13,7	1,7%	15,8	2,0%
Suède	24,0	2,9%	21,9%	39,3	2,5%	19,6	2,4%	19,7	2,5%
Roumanie	0,0	0,0%	-23,2%	0,1	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Danemark	0,3	0,0%		0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Italie	85,7	10,3%	11,9%	156,2	9,8%	79,7	9,9%	76,5	9,7%
Espagne	58,5	7,0%	6,0%	111,5	7,0%	56,4	7,0%	55,1	7,0%
Portugal	9,6	1,2%	1,5%	18,6	1,2%	9,2	1,1%	9,4	1,2%
Brésil / Vénézuéla	11,4	1,4%	19,4%	18,8	1,2%	9,3	1,2%	9,5	1,2%
Asie / Moyen-Orient	17,9	2,1%	89,8%	26,0	1,6%	16,6	2,1%	9,4	1,2%
USA	30,1	3,6%	-22,5%	72,7	4,6%	33,8	4,2%	38,9	4,9%

La croissance du chiffre d'affaires (+5,3%) entre les deux premiers semestres 2007 et 2008 est générée principalement par la France (+8,3%), l'Italie (+11,9%), l'Espagne (+6%), l'Asie / Moyen-Orient (+89,8%), la Suède (+21,9%) et le Brésil (+19,4%).

France

La France a réalisé au premier semestre 2008 une bonne performance et confirme ainsi le redressement de son activité depuis début 2007. Son chiffre d'affaires au 30 juin 2008 s'établit à 360 millions d'euros, en redressement de 8,3% par rapport au premier semestre 2007, à comparer avec la croissance de 7,8% au second semestre 2007. La croissance est particulièrement soutenue au sein du pôle Technologies & Innovation (+13,1%) alors que l'activité au premier semestre 2008 (-9,2%) du pôle Consulting & Information Services a été perturbée par la réorganisation de ses activités.

Le poids de la France au sein du groupe a augmenté de 1,2 point entre le premier semestre 2007 et le premier semestre 2008. Elle reste la première région du Groupe avec 43,3% du chiffre d'affaires.

Région Sud

La Région Sud a connu au premier semestre 2008 la meilleure croissance du Groupe (+9,6%) poursuivant la tendance du deuxième semestre 2007 (+10,4%). Tous les pays de la région ont contribué positivement à cette croissance.

L'activité en Italie a connu une bonne performance (+11,9%), malgré la réorganisation opérationnelle et juridique opérée au premier semestre 2008, avec un chiffre d'affaires de 85,7 millions d'euros au 30 juin 2008, soit 10,3% du chiffre d'affaires Groupe.

Le Brésil affiche une forte croissance de 19,4% tiré par le pôle TI : son chiffre d'affaires s'établit à 11,4 millions d'euros au premier semestre 2008 contre 9,5 millions d'euros au premier semestre 2007.

L'Espagne a également augmenté son chiffre d'affaires de 6%.

L'accroissement des ressources est soutenu par un bon rythme des recrutements, notamment au Brésil, et par une baisse de -0,6 point du taux de turnover glissant sur 12 mois des consultants.

Région Nord

La Région Nord a réalisé un chiffre d'affaires de 257,8 millions d'euros, quasiment équivalent au premier semestre 2007 (258,1 millions d'euros), avec un nombre de jours ouvrés équivalent et malgré un fort impact négatif de change essentiellement dû à la livre sterling qui perd 13%. Hors impact de change, la croissance du chiffre d'affaires de la région Nord s'élève à 3,5%. Compte tenu de la croissance des autres régions, le Nord voit son poids diminuer au sein du Groupe (-1,7 point) et représente 31% du chiffre d'affaires du premier semestre 2008.

L'Allemagne connaît une progression de 2,1% de son chiffre d'affaires, inférieure à celle du Groupe (+5,3%).

La performance du Royaume-Uni est pénalisée par l'impact négatif de change. Son chiffre d'affaires diminue de 8,3% par rapport au premier semestre 2008. Cependant, hors variation de change, sa croissance est de +5,3%.

La Suède a réalisé quant à elle une bonne performance avec une progression de 21,9% de son chiffre d'affaires du premier semestre 2008 par rapport au premier semestre 2007.

La Suisse (-22,1%) reste en net retrait par rapport au premier semestre 2007 et subit les effets négatifs de la réorganisation opérationnelle et juridique. Son chiffre d'affaires au premier semestre 2008 s'établit à 12,3 millions d'euros contre 15,8 millions d'euros au premier semestre 2007.

Reste du monde

Le chiffre d'affaires de cette région, réalisé principalement aux Etats-Unis, en Asie et au Moyen-Orient, diminue légèrement de 0,6% pour s'établir à 48 millions d'euros au premier semestre 2008, avec un nombre de jours ouvrés inférieur (-0,6 jour) et en dépit d'un fort impact de change dû à la dépréciation du dollar américain. Hors impact de change et de variations de périmètre, la croissance du chiffre d'affaires de cette région s'élève à 8,3%.

Les Etats-Unis progressent de 12% hors impact de change et de variations de périmètre, mais font toujours face à des difficultés de positionnement de la filiale CSI.

L'Asie et le Moyen-Orient réalisent de bonnes performances et voient leur part au sein du Groupe augmenter de près de 1 point pour s'établir à 2,1% du chiffre d'affaires du Groupe. Le chiffre d'affaires au premier semestre 2008 s'établit à 17,9 millions d'euros contre 9,4 millions d'euros au premier semestre 2007, soit une très bonne progression de 89,8%.

Chiffre d'affaires par métier

La répartition du chiffre d'affaires par métier est la suivante :

En millions d'€		Technologies & Innovation	Consulting & Information Services	Conseil en stratégie et management	Autres	Groupe
S1 2008	Chiffre d'affaires	406,9	269,3	111,0	43,8	831,1
	Poids du Chiffre d'affaires	49,0%	32,4%	13,4%	5,3%	100,0%
S1 2007	Chiffre d'affaires	366,1	260,6	112,7	50,1	789,5
	Poids du Chiffre d'affaires	46,4%	33,0%	14,3%	6,3%	100,0%
Variation	Poids du Chiffre d'affaires	2,6 Pts	-0,6 Pts	-0,9 Pts	-1,1 Pts	

Le métier « Technologies & Innovation » reste le premier métier du Groupe et représente 49% du chiffre d'affaires au 30 juin 2008 contre 46,4% au 30 juin 2007, soit une progression de 2,6 points.

Hors impact de change, le métier « Conseil en stratégie et management » est en augmentation par rapport au premier semestre 2007.

Résultats opérationnels par zone géographique (avant élimination inter-secteurs)

France

France	S1 2008	YTD 2007	S2 2007	S1 2007	S1 2008 vs S1 2007
Chiffre d'affaires Hors-Groupe	372,6	694,0	351,1	342,9	8,7%
Total des produits opérationnels	372,7	694,9	351,8	343,1	8,6%
Total des charges opérationnelles	-351,1	-674,4	-331,1	-343,3	2,3%
Résultat opérationnel courant	21,6	20,6	20,8	-0,2	11032,6%
% Résultat opérationnel courant	5,8%	3,0%	5,9%	-0,1%	5,9 pt
Résultat opérationnel	17,8	11,1	12,6	-1,5	1281,1%
% Résultat opérationnel	4,8%	1,6%	3,6%	-0,4%	5,2 pt

Avec une augmentation de 2,3%, les charges opérationnelles ont progressé moins vite que le chiffre d'affaires (+8,7%), entraînant une hausse de 5,9 points du taux de marge opérationnelle courante par rapport au premier semestre 2007.

Le résultat opérationnel courant de la France s'établit ainsi à 5,8% au premier semestre 2008 contre 5,9% au deuxième semestre 2007 et -0,1% au premier semestre 2007.

La région France intègre les activités opérationnelles et les activités de la holding Groupe regroupant les organes de direction et les services transverses. Les coûts de la holding Groupe se sont établis à 10,8 millions d'euros au premier semestre 2008 contre 19 millions d'euros au premier semestre 2007.

La rentabilité opérationnelle de la France (hors ces coûts de holding) est de 8,7% contre 5,5% au premier semestre 2007. Cette progression confirme la tendance, constatée depuis le deuxième semestre 2007, d'un retour à une meilleure profitabilité, liée à une meilleure utilisation des ressources reflétée dans l'amélioration du taux de facturation et à une maîtrise des frais généraux.

Après prise en compte des coûts de restructuration pour 3,6 millions d'euros, le résultat opérationnel de la France s'établit à +17,8 millions d'euros, soit 4,8% du chiffre d'affaires contre -1,5 million d'euros au premier semestre 2007.

Nord

Nord	S1 2008	YTD 2007	S2 2007	S1 2007	S1 2008 vs S1 2007
Chiffre d'affaires Hors-Groupe	268,3	533,3	266,9	266,4	0,7%
Total des produits opérationnels	268,2	533,9	267,3	266,6	0,6%
Total des charges opérationnelles	-241,8	-473,0	-237,7	-235,3	2,7%
Résultat opérationnel courant	26,4	60,9	29,6	31,3	-15,4%
% Résultat opérationnel courant	9,9%	11,4%	11,1%	11,7%	-1,9 pt
Résultat opérationnel	21,1	58,5	27,3	31,2	-32,4%
% Résultat opérationnel	7,9%	11,0%	10,2%	11,7%	-3,8 pt

Les charges opérationnelles évoluent plus vite que le chiffre d'affaires (+2,7%), générant ainsi un pincement du taux de marge opérationnelle courante de -1,9 point. L'accroissement des charges de personnel (+3,8%) tient une part prépondérante dans l'augmentation des charges opérationnelles.

Le taux de résultat opérationnel courant de la région Nord reste cependant à un niveau supérieur à celui du Groupe avec +9,9% contre + 11,7% au premier semestre 2007.

Après prise en compte des coûts de restructuration pour 1,4 million d'euros et de provisions pour dépréciation d'actifs à hauteur de 3,9 millions d'euros, le résultat opérationnel s'élève à 21,1 millions d'euros au 30 juin 2008, en baisse de 32,4% par rapport au premier semestre 2007 : il représente 7,9% du chiffre d'affaires contre 11,7% au 30 juin 2007.

Sud

Sud	S1 2008	YTD 2007	S2 2007	S1 2007	S1 2008 vs S1 2007
Chiffre d'affaires Hors-Groupe	168,1	310,3	157,0	153,4	9,6%
Total des produits opérationnels	168,4	310,6	157,0	153,7	9,6%
Total des charges opérationnelles	-155,7	-289,3	-145,9	-143,4	8,6%
Résultat opérationnel courant	12,6	21,4	11,1	10,3	23,4%
% Résultat opérationnel courant	7,5%	6,9%	7,1%	6,7%	0,8 pt
Résultat opérationnel	7,2	12,7	7,8	4,8	49,5%
% Résultat opérationnel	4,3%	4,1%	5,0%	3,1%	1,1 pt

Les charges opérationnelles de la région Sud (+8,6%) augmentent moins vite que son chiffre d'affaires (+9,6%), générant ainsi un taux de marge opérationnelle courante supérieur de 0,8 point par rapport au premier semestre 2007.

Malgré des coûts de restructuration pour 3,6 millions d'euros et des provisions pour dépréciation d'actifs à hauteur de 2,1 millions d'euros, le résultat opérationnel est en progression de 49,5% pour s'établir à 7,2 millions d'euros au premier semestre 2008 (soit 4,3% du chiffre d'affaires) contre 4,8 millions d'euros au premier semestre 2007 (soit 3,1% du chiffre d'affaires).

Reste du monde

Reste du monde	S1 2008	YTD 2007	S2 2007	S1 2007	S1 2008 vs S1 2007
Chiffre d'affaires Hors-Gruppe	50,7	103,0	52,4	50,6	0,2%
Total des produits opérationnels	50,6	103,3	52,7	50,6	0,0%
Total des charges opérationnelles	-52,6	-106,8	-53,5	-53,2	-1,2%
Résultat opérationnel courant	-2,0	-3,5	-0,9	-2,6	25,1%
% Résultat opérationnel courant	-3,9%	-3,4%	-1,6%	-5,2%	1,3 pt
Résultat opérationnel	-10,4	-11,7	-1,7	-10,1	-2,8%
% Résultat opérationnel	-20,4%	-11,4%	-3,2%	-19,9%	-0,5 pt

Les Etats-Unis, font toujours face à une baisse de leur taux de facturation (-7,8 points à périmètre constant) mais maintiennent un tarif journalier moyen en hausse. Dans la filiale CSI des mesures de diversification et de repositionnement des offres ont été prises de manière à ne plus être dépendant de l'activité Sarbanes-Oxley (SOX), qui est de plus en plus internalisée au sein des grands groupes américains.

A chiffre d'affaires identique, les charges opérationnelles baissent de 1,2% par rapport au premier semestre 2007.

Après prise en compte des coûts de restructuration pour 1,4 million d'euros et des provisions pour dépréciation d'actifs à hauteur de 6,9 millions d'euros, le résultat opérationnel s'établit à -10,4 millions d'euros.

4. EVENEMENTS POST-CLÔTURE

Signature définitive de l'accord de refinancement

Le 4 juillet 2008 Altran a signé l'accord de refinancement bancaire ayant fait l'objet d'un accord de principe (« term sheet ») annoncé le 17 avril 2008.

Finalisation de l'augmentation de capital

L'augmentation de capital en numéraire avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires, d'un montant de 129 481 892,80 euros (prime d'émission incluse) par émission de 24 900 364 actions nouvelles dont la période de souscription, ouverte le 24 juin 2008, s'est clôturée le 7 juillet 2008, a été intégralement souscrite.

Les souscriptions à titre irréductible ont porté sur 15 067 416 actions nouvelles (soit 61% de l'émission). Les souscriptions à titre réductible ont donné droit à l'attribution de 9 832 948 actions nouvelles.

A la suite de cette émission, le capital social d'Altran Technologies s'élève à 71 588 550,50 euros, composé de 143 177 101 actions de 0,50 euro de nominal.

Altrafin Participations s'était engagée envers la Société à souscrire à l'augmentation de capital :

- (i) à titre irréductible à hauteur de l'intégralité des droits préférentiels de souscription détenus par elle à l'ouverture de la période de souscription ;
- (ii) à titre réductible à hauteur de la totalité des actions offertes, déduction faite des actions souscrites par elle à titre irréductible.

Dans le cadre de l'augmentation de capital, Altrafin Participations a donc souscrit, à titre irréductible, 9 080 804 actions nouvelles et, à titre réductible, 15 819 560 actions nouvelles sur lesquelles 9 821 275 actions nouvelles lui ont été attribuées, soit un total de 18 902 079 actions nouvelles.

Au 2 juin 2008, le capital social de la Société s'élevait à 59 138 368,50 euros divisé en 118 276 737 actions de 0,50 euro chacune. A la connaissance de la Société, la répartition du capital et des droits de vote était à cette date telle que suit :

Actionnaire	Nombre d'actions	% capital	Nombre de droits de vote	% droits de vote
Alexis Kniazeff	9 976 357	8,43%	19 731 730	14,26%
Hubert Martigny	9 978 989	8,44%	19 734 341	14,26%
Flottant	98 321 391	83,13%	98 950 641	71,49%
Total	118 276 737	100,00%	138 416 712	100,00%

A l'issue de l'augmentation de capital, la participation des principaux actionnaires d'Altran Technologies, en capital et en droit de votes, devrait, à la connaissance de la Société, s'établir tel que suit :

Actionnaire	Nombre d'actions	% capital	Nombre de droits de vote	% droits de vote
Alexis Kniazeff	6 976 357	4,87%	* 9 610 574	* 6,45%
Hubert Martigny	6 978 989	4,87%	* 9 615 838	* 6,45%
Altrafin Participations **	27 501 079	19,21%	27 501 079	18,46%
Flottant ***	101 720 676	71,05%	102 276 847	68,64%
Total	143 177 101	100,00%	149 004 338	100,00%

* Droits de vote apportés en jouissance à Altrafin Participations.

** Comprend 6 000 000 d'actions acquises auprès de Messieurs Kniazeff et Martigny, 18 902 079 actions souscrites dans le cadre de la présente augmentation de capital et 2 599 000 actions acquises par Altrafin Participations via des ordres SRD et dont le dénouement est intervenu le 29 juillet 2008.

*** Dont Gilaspi Investments qui a déclaré, par courriers en date des 4 et 8 juillet 2008, détenir 9 236 847 actions de la Société.

Le règlement-livraison des 24 900 364 actions nouvelles et leur admission aux négociations sur le marché Euronext Paris est intervenu le 29 juillet 2008. Les actions nouvelles ont été assimilées aux actions existantes de la Société, déjà négociées sur le marché Euronext Paris sur la même ligne de cotation que les actions existantes de la Société (code ISIN FR0000034639).

Les modalités d'exercice des options ont été ajustées afin de s'assurer de la neutralité de l'augmentation de capital pour les bénéficiaires. Tel n'a pas été le cas pour les actions gratuites.

Grâce aux différentes sources de refinancement mobilisables :

- nouvelles lignes de crédit négociées pour un montant maximum de 150 millions d'euros (dont 124 millions d'euros pourraient être utilisées pour rembourser l'OCEANE) ;
- au succès de l'augmentation de capital de 129,5 millions d'euros (prime d'émission comprise) ;
- aux différents contrats d'affacturage déjà en place ;
- aux « cash-flow » qui peuvent être dégagés par l'activité ;

le Groupe dispose dorénavant d'un important niveau de flexibilité de sa trésorerie lui permettant de faire face au remboursement de l'OCEANE de 230 millions d'euros à échoir le 2 janvier 2009.

5. PERSPECTIVES

Altran a pour ambition de maintenir un rythme de croissance au moins comparable à celui du marché tant en France qu'à l'international.

Le groupe poursuivra au second semestre 2008 les efforts de réduction de ses coûts indirects et souhaite tendre à moyen terme vers un niveau de frais généraux d'environ 20% du chiffre d'affaires.

Le groupe anticipe la poursuite de l'amélioration de sa marge opérationnelle courante au cours du second semestre 2008.

B. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

ALTRAN TECHNOLOGIES

Société anonyme à Conseil d'Administration au capital de 59 138 368,50 euros

Siège social : 58 boulevard Gouvion-Saint-Cyr - 75017 PARIS

R.C.S Paris B 702 012 956 – NAF 7112B

COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2008

I. BILAN

en milliers d'euros	Notes	juin-08		déc-07	juin-07	
		Valeurs	Amort.	Valeurs	Valeurs	
		brutes	Prov.	Nettes	Nettes	
Ecarts d'acquisition nets	4.1	676 062	(220 701)	455 361	474 778	480 182
Immobilisations incorporelles	4.2	63 542	(23 096)	40 446	40 734	40 906
Terrains		383	-	383	383	383
Constructions		13 905	(5 913)	7 992	8 125	8 686
financement		674	(432)	242	-	-
Autres immobilisations corporelles		96 894	(64 331)	32 563	32 934	33 950
Immobilisations corporelles	4.3	111 856	(70 676)	41 180	41 442	43 019
Participations comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence		-	-	-	-	-
Actifs financiers non courants	4.4	28 082	(1 997)	26 085	25 724	29 354
Impôts différés actif	5.9	84 080	(23 826)	60 254	61 322	46 696
Actifs d'impôts exigibles non courants	5.9	126	-	126	3	3
Autres actifs non courants		14 720	(10 238)	4 482	4 078	3 958
TOTAL ACTIF NON-COURANT		978 468	(350 534)	627 934	648 081	644 118
Stocks et en-cours		3 101	(55)	3 046	1 283	2 645
Avances et acomptes versés sur commandes		2 754	-	2 754	3 156	2 491
Clients et comptes rattachés	4.5	560 685	(11 024)	549 661	504 920	568 299
Autres créances	4.6	72 098	(2 013)	70 085	76 291	89 446
Clients et autres débiteurs		635 537	(13 037)	622 500	584 367	660 236
Actifs financiers courants	4.7	693	(195)	498	751	798
Equivalents de trésorerie	4.9	25 741	-	25 741	97 517	19 021
Trésorerie	4.9	80 830	-	80 830	80 082	56 291
TOTAL ACTIF COURANT		745 902	(13 287)	732 615	764 000	738 991
TOTAL ACTIF		1 724 370	(363 821)	1 360 549	1 412 081	1 383 109

en milliers d'euros	Notes	juin-08	déc-07	juin-07
Capital	4.8	59 139	59 101	58 658
Primes liées au capital		220 958	220 510	216 740
Réserves attribuables aux porteurs de capitaux de la maison mère		130 294	106 554	104 489
Ecart de conversion		(19 667)	(10 368)	2 714
Résultat de l'exercice / de la période		6 888	21 594	(4 521)
Intérêts minoritaires		(20)	92	21
Capitaux propres	III	397 592	397 483	378 101
Emprunts obligataires convertibles (+1 an)		-	222 059	218 273
Emprunts et dettes auprès d'établissement de crédit (+ 1 an)		-	28 347	43 854
Autres passifs financiers non courants		10 864	13 839	14 830
Passifs financiers non courants	4.9	10 864	264 245	276 957
Provisions pour risques et charges long terme	4.10	15 345	16 004	14 366
Avantages du personnel long terme	4.11	32 130	30 552	29 750
Impôts différés passif	5.9	11 553	11 730	10 990
Autres passifs long terme		2 167	771	1 110
Autres passifs non courants		61 195	59 057	56 216
Total passif non-courant		72 059	323 302	333 173
Fournisseurs et comptes rattachés		73 205	72 910	68 523
Dettes fiscales exigibles		109 283	108 709	118 826
Avantages du personnel courants	4.11	169 085	162 910	175 737
Dettes sur immobilisations		275	546	1 051
Autres dettes courantes	4.12	37 597	39 307	36 596
Fournisseurs et autres créiteurs courants		389 445	384 382	400 733
Provisions pour risques et charges court terme	4.10	30 530	31 069	31 161
Dettes sur titres court terme	4.13	1 019	2 995	4 273
Passifs financiers courants	4.9	469 905	272 850	235 667
Total passif courant		890 898	691 296	671 835
TOTAL PASSIF		1 360 549	1 412 081	1 383 109

II. COMPTE DE RESULTAT

en milliers d'euros	Note	juin-08	déc-07	juin-07
		6 m	12m	6m
Chiffre d'affaires	5.1 & 5.2	831 097	1 591 356	789 475
Autres produits de l'activité		134	2 110	616
Produits des activités ordinaires		831 231	1 593 466	790 091
Achats consommés		(5 865)	(14 323)	(6 979)
Variation des travaux en-cours		1 707	414	2 055
Charges externes	5.3	(177 806)	(343 833)	(169 543)
Charges de personnel	5.4	(571 426)	(1 092 983)	(555 201)
Charges de personnel - paiement en actions	5.4	(261)	(3 443)	(1 859)
Impôts et taxes		(6 475)	(12 352)	(5 786)
Dotations aux amortissements et provisions nettes	5.5	(9 862)	(16 939)	(6 598)
Autres produits et charges opérationnels		(2 499)	(10 588)	(7 480)
Résultat opérationnel courant		58 744	99 419	38 700
Autres produits opérationnels non récurrents		5 817	25 562	14 722
Autres charges opérationnelles non récurrentes		(15 741)	(40 462)	(16 441)
Autres produits et charges opérationnels non récurrents	5.6	(9 924)	(14 900)	(1 719)
Dépréciation des écarts d'acquisition	4.1	(13 094)	(13 870)	(12 535)
Résultat opérationnel		35 726	70 649	24 446
<i>dont Dépréciation des écarts d'acquisition</i>		(13 094)	(13 870)	(12 535)
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie		1 972	2 211	1 030
Coût de l'endettement financier brut		(14 371)	(31 169)	(14 053)
Coût de l'endettement financier net	5.7	(12 399)	(28 958)	(13 023)
Autres produits financiers	5.8	3 789	6 283	1 921
Autres charges financières	5.8	(6 023)	(8 517)	(3 006)
Charge d'impôt	5.9	(13 985)	(18 000)	(15 029)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence			90	14
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		7 108	21 547	(4 677)
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession				
Résultat net		7 108	21 547	(4 677)
Intérêts minoritaires		(220)	47	156
Résultat net groupe		6 888	21 594	(4 521)
Résultat par action		0,06	0,18	(0,04)
Résultat dilué par action		0,06	0,18	-0,04

III. – VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

en milliers d'euros	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves	Variations justes valeurs et autres	Différences de conversion	Résultat net	Total part du Groupe	Minoritaires	Total
31 décembre 2006	117 316 237	58 658	214 881	81 803	18 801	4 870	3 787	382 800	125	382 925
Pépinière Cambridge Consultants					(873)			(873)		(873)
Océane 2009								-		-
Prêts efforts construction								-		-
Ecart de conversion						(2 177)		(2 177)	53	(2 124)
Variation de valeurs reconnue directement en capitaux propres		-	-	-	(873)	(2 177)	-	(3 050)	53	(2 997)
Paiements en actions			1 859					1 859		1 859
Résultat net de l'exercice							(4 521)	(4 521)	(156)	(4 677)
Affectation de l'exercice				3 787			(3 787)	-		-
Autres mouvements				991				991		991
30 juin 2007	117 316 237	58 658	216 740	86 581	17 928	2 693	(4 521)	378 079	22	378 101
Pépinière Cambridge Consultants					(1 441)			(1 441)		(1 441)
Océane 2009								-		-
Prêts efforts construction								-		-
Ecart de conversion						(13 946)		(13 946)	(53)	(13 999)
Variation de valeurs reconnue directement en capitaux propres		-	-	-	(1 441)	(13 946)	-	(15 387)	(53)	(15 440)
Augmentation de capital	885 063	443	2 186					2 629		2 629
Paiements en actions			1 584					1 584		1 584
Résultat net de l'exercice							26 115	26 115	108	26 223
Affectation de l'exercice								-		-
Autres mouvements				3 486		885		4 371	15	4 386
31 décembre 2007	118 201 300	59 101	220 510	90 067	16 487	(10 368)	21 594	397 391	92	397 483
Pépinière Cambridge Consultants					(532)			(532)		(532)
Océane 2009								-		-
Prêts efforts construction								-		-
Ecart de conversion						(9 279)		(9 279)	(11)	(9 290)
Variation de valeurs reconnue directement en capitaux propres		-	-	-	(532)	(9 279)	-	(9 811)	(11)	(9 822)
Augmentation de capital	75 437	38	187					225		225
Paiements en actions			261					261		261
Résultat net de l'exercice							6 888	6 888	219	7 107
Affectation de l'exercice				21 594			(21 594)	-		-
Autres mouvements				2 678		(20)		2 658	(320)	2 338
30 juin 2008	118 276 737	59 139	220 958	114 339	15 955	(19 667)	6 888	397 612	(20)	397 592

IV. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

en milliers d'euros	2008 (6 mois)	2007(12 mois)	2007 (6 mois)	2006(12 mois)
Résultat opérationnel	35 726	70 649	24 446	45 449
Dépréciation des écarts d'acquisition	13 094	13 870	12 535	15 881
Résultat opérationnel avant dépréciation des écarts d'acquisition	48 819	84 519	36 981	61 330
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation nettes	7 690	15 756	4 082	3 590
Charges et produits liés aux stock options	261	3 443	1 859	6 333
Plus ou moins value de cession	142	3 512	2 108	6 718
Autres produits et charges calculés	(1 434)	(963)	(604)	(2 596)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	55 477	106 268	44 426	75 375
Variation des stocks et en cours	(1 701)	(389)	(2 052)	871
Variation des clients et autres débiteurs	(54 367)	(15 266)	(55 986)	(94 696)
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	14 314	3 156	(18 553)	49 218
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(41 753)	(12 499)	(76 591)	(44 607)
Flux net de trésorerie d'exploitation	13 724	93 769	(32 165)	30 768
Intérêts versés	(14 952)	(23 990)	(15 538)	(19 365)
Intérêts encaissés	990	1 125	563	2 213
Impôts payés	(2 838)	(17 405)	(3 006)	(4 613)
Impact cash autres produits et charges financières	689	34	(14)	729
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(2 388)	53 533	(50 160)	9 732
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles & incorporelles	(10 069)	(19 687)	(10 525)	(39 892)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles & incorporelles	688	3 235	3 200	11 589
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	5	(99)	2	-
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	268	1 532	31	907
Décaissements liés aux earn-out	(1 842)	(9 441)	(5 438)	(41 710)
Incidence des variations de périmètre	(22)	(2 925)	(4 521)	(554)
Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)	()	-	2 041	-
Variation des prêts et avances consentis	(2 453)	(3 121)	(2 671)	(5 615)
Subventions d'investissement reçues	-	24	24	323
Autres flux liés aux opérations d'investissement	594	2 842	1 941	3 195
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(12 831)	(27 649)	(15 916)	(71 757)
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital	224	2 629	-	25 415
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	625	3 923	3 660	42 432
Remboursements d'emprunts	(17 721)	(38 103)	(18 215)	(30 515)
Autres flux liés aux opérations de financement	(38 603)	57 284	26 659	(11 627)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(55 470)	25 720	12 104	25 705
Incidence des variations des cours des devises	(338)	(905)	3 026	(566)
Incidence changements de principe comptables	-	670	32	-
Variations de la Trésorerie nette	(71 027)	51 371	(50 914)	(36 886)
Trésorerie d'ouverture	177 599	126 226	126 226	163 112
Trésorerie de clôture	106 571	177 599	75 312	126 226
Variation de la trésorerie nette	(71 027)	51 372	(50 914)	(36 886)

Le rapprochement entre le montant de la trésorerie brute apparaissant au bilan et le montant de la trésorerie nette figurant dans le tableau ci-dessus s'établit de la façon suivante :

	30-juin-08	31-déc-07	30-juin-07	31-déc-06
Equivalents de trésorerie	25 741	97 517	19 021	54 700
Trésorerie	80 830	80 082	56 291	71 526
Découverts bancaires				-
Trésorerie nette	106 571	177 599	75 312	126 226

V. ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDES

Règles et méthodes comptables

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2008 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 2007 incluse dans le document de référence 2007.

Les normes comptables internationales appliquées dans les comptes semestriels résumés au 30 juin 2008 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 2008.

Les principes comptables pour l'élaboration des comptes consolidés semestriels au 30 juin 2008 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 31 décembre 2007 présentés dans l'annexe aux comptes consolidés incluse dans le document de référence 2007.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2008 ainsi que les notes afférentes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration d'Altran Technologies le 29 août 2008.

1. Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers d'Altran Technologies et des 140 filiales qu'elle contrôle. Le Groupe consolide l'ensemble de ses filiales selon la méthode de l'intégration globale. Le périmètre de consolidation est présenté dans l'annexe des comptes consolidés de l'exercice 2007.

Aucune évolution significative du périmètre de consolidation n'est intervenue au cours du premier semestre 2008.

2. Risques et incertitudes

Les risques et incertitudes (IFRS 7) auxquels le Groupe est exposé n'ont pas connu d'évolutions significatives au cours du premier semestre 2008 par rapport à la présentation faite en pages 132-136 du document de référence 2007, à l'exception notable :

- du risque de liquidité et du risque lié à la gestion de la dette obligataire convertible, en raison de l'accord de refinancement et l'augmentation de capital conclus en 2008 (voir ci-dessous paragraphe 3. « Evénements survenus au cours du 1^{er} semestre 2008 ») ;
- des décisions de justice intervenues, telles que détaillées au paragraphe 6. « Suivi des litiges significatifs et passifs éventuels ».

3. Evénements survenus au cours du 1^{er} semestre 2008

Poursuite du plan d'efficacité opérationnelle 2007/2009 et lancement du plan stratégique « Action 4 »

Altran poursuit la mise en œuvre du plan d'efficacité opérationnelle 2007/2009 annoncé lors de son Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires du 29 juin 2007, visant à améliorer la performance du Groupe et à réduire de manière sensible ses coûts indirects.

Dans ce cadre, le plan stratégique « Action 4 » a été lancé en janvier 2008 et vise à accélérer le développement du Groupe en matière de croissance, de valorisation de ses savoir-faire et de positionnement haut de gamme des services offerts.

Il s'inscrit au cœur de la stratégie de croissance et de profitabilité du Groupe en se fondant sur les quatre axes suivants :

- un développement dopé par une organisation plus collaborative et orientée client ;
- une capacité financière améliorée par une organisation plus compacte, plus lisible ;
- le maintien d'une forte différenciation client, notamment par la montée en gamme des offres et par un développement rapide de nouveaux modes d'engagement ;
- la volonté de demeurer un employeur de référence, renforcée par le redéploiement de la marque Altran.

Plan de développement des activités de conseil en organisation et systèmes d'information en France

Un plan de développement stratégique des activités de conseil en organisation et systèmes d'information en France a été lancé fin 2007.

Ce plan s'est traduit par la fusion le 30 avril 2008 (avec effet rétroactif comptable et fiscal au 1^{er} janvier 2008) de onze sociétés, filiales d'Altran Technologies, en une seule entité juridique appelée Altran CIS.

Ce plan s'inscrit dans la volonté de positionner le pôle Altran CIS en acteur incontournable de son marché et de lui donner les moyens de soutenir sa propre ambition avec :

- un positionnement lisible et différenciant des activités ;
- un modèle économique de croissance durable.

Cette opération est venue compléter un ensemble de mesures prises depuis deux ans pour réorganiser l'ensemble des activités françaises du Groupe, dont la fusion des vingt six sociétés françaises de conseil en technologies et innovation en une société unique, ainsi que le rapprochement opérationnel des activités de conseil en organisation et systèmes d'information.

Réorganisation des activités opérationnelles du Groupe en Italie

La réorganisation opérationnelle engagée depuis deux ans dans le Groupe s'est poursuivie au premier semestre 2008 par la fusion en Italie de six sociétés opérationnelles en une seule société dénommée Altran Italia.

Conclusion du refinancement bancaire

Altran a signé le 17 avril 2008 un accord de principe sur son refinancement avec un groupe de banques comprenant BNP Paribas, Crédit Agricole Ile de France, Natixis et Société Générale.

Ce refinancement porte sur un montant de 150 millions d'euros de crédit sur 5 ans, incluant 26 millions d'euros de réaménagement des lignes bancaires existantes et initialement remboursables en 2009.

Les principales caractéristiques de ce crédit sont les suivantes :

- échéance 5 ans à compter du premier tirage ;
- amortissement semestriel à compter de juillet 2009 ;
- rémunération maximale du crédit : Euribor + 1,55%.

Ce crédit est assorti de clauses de respect de ratios financiers, d'affectation de cash flow ou de plafonnement des acquisitions.

La mise en place de ce crédit permet au Groupe de disposer des moyens financiers nécessaires pour faire face à ses prochaines échéances et notamment le remboursement de son obligation convertible en janvier 2009.

BNP Paribas, Crédit Agricole Ile de France et Société Générale ont signifié à la Société, par courrier en date du 22 avril 2008, leur décision de ne pas mettre en œuvre la clause d'exigibilité anticipée contenue dans l'accord de crédit signé le 22 décembre 2004 (voir le chapitre 9.5.1 « Risque de liquidité » du Document de Référence 2007).

Lancement d'une augmentation de capital de 130 millions d'euros maximum

Le 17 avril 2008, la société Altran Technologies a annoncé avoir décidé le principe d'une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription (DPS) d'un montant maximum de 130 millions d'euros qui a été finalisée le 29 juillet 2008.

Les fonds gérés par Apax Partners S.A. se sont engagés à souscrire l'intégralité des actions nouvelles émises et non souscrites par les actionnaires au titre de leurs DPS à un prix d'émission compris entre 5,00 et 6,00 euros par action.

L'opération d'augmentation de capital a fait l'objet d'une note d'opération ayant reçu le visa n°08-131 de l'Autorité des Marchés Financiers. La période de souscription de ladite augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription a été ouverte du 24 juin 2008 au 7 juillet 2008.

Le résultat de ladite opération est détaillé dans les évènements post-clôture.

Evolution de la gouvernance de la société

Lors de l'assemblée générale annuelle des actionnaires du 30 juin 2008, il a été proposé aux actionnaires de statuer sur la modification du mode d'administration de la société Altran Technologies afin de la transformer en société anonyme à conseil d'administration. Cette transformation du mode d'administration de la Société a été approuvée par les actionnaires à 99,42% des voix présentes ou représentées.

La composition du conseil d'administration est la suivante :

- Monsieur Yves de Chaisemartin ;
- Monsieur Roger Alibault ;
- Monsieur Jean-Pierre Alix ;
- la société Apax Partners SA représentée par Monsieur Edgar Misrahi ;
- Monsieur Dominique de la Lande de Calan ;
- Monsieur Gilles Rigal ;
- Monsieur Michel Senamaud ;
- Monsieur Jacques-Etienne de T'Serclaes.

Le conseil d'administration a nommé Monsieur Thomas de Villeneuve, censeur.

Monsieur Yves de Chaisemartin, lors de la première réunion du conseil d'administration intervenue le 1^{er} juillet 2008, a été nommé Président et Directeur Général de la Société.

4. Notes relatives à certains postes du bilan

4.1. Ecarts d'acquisition nets

L'évolution de la valeur nette des écarts d'acquisition s'analyse de la façon suivante :

VALEUR NETTE	
Solde au 31 décembre 2007	474 778
Compléments de prix	(54)
Pertes de valeur	(13 094)
Variation de périmètre	-
Variation de change	(6 290)
Autres mouvements	21
Solde au 30 juin 2008	455 361

L'augmentation des écarts d'acquisition, pour un montant s'élevant à 21 milliers d'euros correspond à l'achat d'un fonds de commerce aux Etats-Unis.

Les pertes de valeur constatées en compte de résultat s'élèvent à 13 094 milliers d'euros au premier semestre 2008 et ont porté sur 7 Unités Génératrices de Trésorerie. Le taux d'actualisation (« WACC ») utilisé au 30 juin 2008 est de 9.69%.

Les compléments de prix éventuels qui seraient dus au titre de l'année 2008 seront déterminés sur la base des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2008. Les engagements correspondants seront inscrits en dettes sur immobilisations à cette date.

4.2. Immobilisations incorporelles

	Marques	Frais de Développement	Logiciels	Autres	TOTAL
Au 31 décembre 2007					
Valeur brute à l'ouverture	34 399	4 760	23 290	1 057	63 506
Amortissements et provisions	(1 924)	(3 227)	(17 134)	(487)	(22 772)
Valeur nette à l'ouverture	32 475	1 533	6 156	570	40 734
Mouvements sur la période :					
Acquisitions	181	658	1 367	19	2 225
Cessions	-	-	-	(66)	(66)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(67)	(242)	(1 788)	(18)	(2 115)
Variation de périmètre					-
Variation de change		(55)	(131)	(2)	(188)
Autres mouvements	12	51	38	(245)	(144)
TOTAL MOUVEMENTS (valeur nette) :	126	412	(514)	(312)	(288)
Au 30 juin 2008					
Valeur brute à la clôture	34 508	4 708	23 616	710	63 542
Amortissements et provisions	(1 907)	(2 763)	(17 974)	(452)	(23 096)
Valeur nette à la clôture	32 601	1 945	5 642	258	40 446

La marque Arthur D. Little est valorisée dans les comptes consolidés à 31 968 milliers d'euros.

Pour le premier semestre 2008, les dotations nettes aux amortissements relatives aux immobilisations incorporelles s'élèvent à 2 115 milliers d'euros et sont incluses dans les « dotations aux amortissements et provisions nettes ».

4.3. Immobilisations corporelles

	Terrains	Constructions	Installations générales, agencements et aménagements	Matériel de bureau et informatique et mobilier	Autres	Total
Au 31 décembre 2007						
Valeur brute à l'ouverture	383	14 177	27 834	64 913	2 578	109 885
Amortissements et provisions		(6 052)	(16 113)	(44 549)	(1 729)	(68 443)
Valeur nette à l'ouverture	383	8 125	11 721	20 364	849	41 442
Mouvements sur la période :						
Réévaluations comptabilisées en Capitaux Propres						-
Pertes de valeur comptabilisées en Capitaux Propres						-
Acquisitions		529	1 612	4 839	574	7 554
Cessions			(294)	(328)	(139)	(761)
Dotations nettes aux amortissements et provisions		(210)	(1 496)	(4 271)	(104)	(6 081)
Variation de périmètre						-
Variation de change		(452)	(100)	(338)	(20)	(910)
Autres mouvements			(59)	103	(108)	(64)
Total mouvements de la période	-	(133)	(337)	5	203	(262)
Au 30 juin 2008						
Valeur brute à la clôture	383	13 905	28 366	66 679	2 523	111 856
Amortissements et provisions		(5 913)	(16 982)	(46 310)	(1 471)	(70 676)
Valeur nette à la clôture	383	7 992	11 384	20 369	1 052	41 180

Le Groupe détient en propre des immeubles en France, en Italie, au Royaume-Uni et au Venezuela pour un montant de 8,4 millions d'euros.

Il n'existe pas d'immobilisation corporelle entièrement amortie qui soit encore utilisée pour des montants significatifs.

Pour le premier semestre 2008, les dotations nettes aux amortissements relatives aux immobilisations corporelles s'élèvent à 6 081 milliers d'euros, soit une dotation de 6 012 milliers d'euros incluse dans les « dotations nettes aux amortissements et provisions » et une reprise de 69 milliers d'euros incluse dans le « résultat opérationnel non récurrent ».

4.4. Actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants se décomposent comme suit :

	30/06/2008	31/12/2007
Disponibles à la vente		
Pépinière Cambridge Consultants	2 947	4 145
Prêts et créances générés par le Groupe		
Actifs de fonds de pension	9 021	8 990
Prêts efforts construction	4 717	4 096
Dépôts et cautionnements	9 400	8 493
	23 138	21 579
Total	26 085	25 724

4.4.1. Actifs classés en « disponibles à la vente »

Au cours du premier semestre 2008, la variation de -1 198 milliers d'euros s'explique notamment par :

- la sortie des titres Prelude Trust pour 152 milliers d'euros suite à leur cession ;
- la dévaluation des titres Vectura pour un montant de 760 milliers d'euros ;

Ces sociétés appartenant à CCL au titre de son activité de pépinière d'entreprises.

4.4.2. Prêts et créances générés par le Groupe

Les prêts efforts construction s'élèvent à 4 717 milliers d'euros au 30 juin 2008 contre 4 096 milliers d'euros au 31 décembre 2007.

Les autres prêts et créances générés par le Groupe sont constitués par des dépôts et cautionnements.

4.5. Clients et comptes rattachés

Les créances clients sont à échéance d'un an au plus.

	30/06/2008			31/12/2007		
	Total	Echues	Non échues	Total	Echues	Non échues
Clients et comptes rattachés nets	549 661	119 344	430 317	504 920	108 788	396 132

Le Groupe reste responsable du recouvrement des créances clients cédées dans le cadre de contrats d'affacturage. Aussi ces créances sont-elles maintenues à l'actif avec une contrepartie en « Passifs financiers courants ».

Leur comptabilisation impacte les comptes de la manière suivante :

	Actif			Passif			
	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007	
Clients et comptes rattachés	221 762	239 585	211 783	Passifs financiers courants	180 467	196 109	184 926
Annulation du dépôt de garantie	(41 295)	(43 476)	(26 857)				
	180 467	196 109	184 926		180 467	196 109	184 926

4.6. Autres créances

Ce poste comprend notamment les créances fiscales et les autres créances d'exploitation.

4.7. Actifs financiers courants

Ce poste comprend des dépôts et cautionnements dont l'échéance est inférieure à un an.

4.8. Capitaux propres et résultat par action

Au 30 juin 2008, le capital social d'Altran Technologies s'élève à 59 138 368,50 euros, divisé en 118 276 737 actions ordinaires. Au cours de la période close le 30 juin 2008, le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation s'est élevé à 118 925 791 actions et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et dilutives s'est élevé à 119 962 768 actions.

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL	Nombre	Valeur nominale
Actions composant le capital social en début de période	118 201 300	0,5 euro
Actions composant le capital social en fin de période	118 276 737	0,5 euro

	30/6/08	31/12/07	30/6/07
Résultat net revenant à Altran Technologies (en milliers d'euros)	6 888	21 594	(4 521)
Impact des paiements en actions ayant un effet dilutif	2 000	2 827	1 859
Actions ordinaires	118 925 791	117 656 139	124 097 950
Options attribuées avec effet dilutif	1 999 780	655 948	2 218 483
Résultat par action (euro)	0,06	0,18	-0,04
Résultat dilué par action (euro)	0,06	0,18	-0,04

- ✓ Les options attribuées avec effet dilutif estimé à ce jour concernent les plans de souscription d'actions dont le prix d'exercice est inférieur au cours moyen du 1^{er} semestre 2008 de l'action, à savoir :
 - plans d'options de souscriptions d'actions mis en place en mars 2003 portant sur un maximum d'options de souscription d'actions de 1 179 278 ;
 - plans d'options de souscriptions d'actions et d'actions gratuites mis en place en décembre 2007 portant sur un maximum d'options de souscription d'actions et d'actions gratuites de 2 525 330 et 805 740 ;

L'exercice de ces plans donnerait lieu à l'émission de 1 036 977 actions nouvelles.

- ✓ Les instruments suivants dont le prix d'exercice est supérieur au cours moyen du 1^{er} semestre 2008 pourraient éventuellement diluer le résultat de base par action dans le futur, mais ne sont pas inclus dans le calcul du résultat dilué par action ci-dessus :
 - plans d'options de souscriptions d'actions mis en place en juin 2003 portant sur un maximum d'options de souscription d'actions de 188 367 ;
 - plans d'options de souscriptions d'actions mis en place en juin 2004 portant sur un maximum d'options de souscription d'actions de 1 615 998 ;
 - plans d'options de souscriptions d'actions mis en place en juin 2005 portant sur un maximum d'options de souscription d'actions de 131 000 ;
 - plans d'options de souscriptions d'actions mis en place en décembre 2005 portant respectivement sur un maximum d'options de souscription d'actions de 1 767 500 ;
 - l'emprunt obligataire convertible émis en juillet 2004 portant sur un maximum de 18 110 236 actions à raison d'une action de la Société pour une obligation, soit 15,4% des actions ordinaires en circulation (cf. 4.10 document de référence 2007).

Les caractéristiques des plans d'options de souscriptions d'actions et de l'emprunt obligataire sont présentées dans l'annexe des comptes consolidés 2007.

4.9. Endettement financier net

	30/06/08	31/12/07	30/06/07	31/12/06
Trésorerie et équivalents de trésorerie	106 571	177 599	75 312	126 226
Trésorerie Passive	-	-	-	-
Trésorerie Nette	106 571	177 599	75 312	126 226
Emprunts obligataires convertibles (+1an)	-	222 059	218 273	214 487
Emprunts et dettes auprès d'établissement de crédit (+ 1 an)	-	28 347	43 854	59 565
Autres passifs financiers non courants	10 864	13 839	14 830	12 781
Emprunt obligataires convertibles (-1an)	226 063	-	-	-
Emprunts obligataires courants	4 346	8 625	4 279	8 625
Emprunts et dettes auprès d'établissement de crédit courants	44 602	31 458	30 970	30 884
Concours bancaires (*)	193 286	231 960	199 907	173 894
Autres dettes financières courantes	1 608	807	511	5 853
Compte courants créditeurs courants	-	-	-	-
Comptes courants créditeurs non courants	-	-	-	-
Endettement Financier Brut	480 769	537 095	512 624	506 089
Endettement Financier Net	374 198	359 496	437 312	379 863

(*) : y compris affacturage (voir détail au paragraphe 4.5.)

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

Par rapport au 31 décembre 2007, la dette nette du Groupe a augmenté de 14 701 milliers d'euros pour s'établir à 374 197 milliers d'euros au 30 juin 2008.

Equivalents de trésorerie

La valeur de marché des équivalents de trésorerie au 30 juin 2008 s'élève à 25 741 milliers d'euros et se décompose comme suit :

	31/12/07	Acquisitions	Cessions	30/6/08
Certificats de dépôts	-	-	-	-
Bons du trésor et actions	-	-	-	-
Sicav et FCP	97 478	253 979	(325 716)	25 741
Obligations et BMTN	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-
Total	97 478	253 979	(325 716)	25 741

Echéancier 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 par catégorie et par échéance annuelle contractuelle :

	Moins d'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 obligataires convertibles (+1an)		-	-	-	-	-
Emprunts et dettes auprès d'établissement de crédit (+ 1 an)		-	-	-	-	-
Autres passifs financiers non courants		575	2 197	2 083	2 208	3 801
Passifs financiers long terme	-	575	2 197	2 083	2 208	3 801
Emprunt obligataire convertibles (-1an)	197 877					
Emprunts obligataires courants	32 532					
Emprunts et dettes auprès d'établissement de crédit courants	44 602					
Concours bancaires	193 286					
Autres dettes financières courantes	1 608					
Passifs financiers court terme	469 905	-	-	-	-	-
	469 905	575	2 197	2 083	2 208	3 801

L'échéancier des dettes financières se résume comme suit au 30 juin 2008 :

- à moins d'un an : 97,74%
- de 1 à 5 ans : 1,46%
- à plus de 5 ans : 0,8%

Emprunt obligataire convertible

L'emprunt obligataire convertible à 3,75% émis en juillet 2004 s'élève au 30 juin 2008 à 230 millions d'euros, composé de 18 110 236 obligations au nominal de 12,70 euros pour une durée de 4 ans et 176 jours.

Le montant des intérêts courus au titre du premier semestre 2008, payables à terme échu le 1^{er} janvier 2009, est de 4 346 milliers d'euros.

La charge financière relative au premier semestre 2008 s'élève à 8 384 milliers d'euros (cf. 5.7).

L'écart entre le coût nominal de l'Océane au taux de 3,75% et la charge financière IFRS calculée avec la méthode du taux d'intérêt effectif en application des normes IAS 32/39 au 1^{er} janvier 2005 conduit à constater une charge complémentaire impactant le compte de résultat du premier semestre 2008 de 4 071 milliers d'euros avant impôt sur les sociétés.

Principales évolutions des lignes de crédit

Altran a un accord avec ses banquiers assurant un accès complet à des lignes de crédit représentant 44,1 millions d'euros au 30 juin 2008 et dont la maturité est présentée ci-dessous :

	Déc. 04	Juin 05	Déc. 05	Juin 06	Déc. 06	Juin 07	Déc. 07	Juin 08	Déc. 08	Juin 09	Déc. 09
CADIF taux fixe	20 631	18 592	16 493	14 334	12 112	9 826	7 473	5 053	2 562	-	-
Cadif Taux variable	50 000	45 000	40 000	35 000	30 000	25 000	20 000	15 000	10 000	5 000	-
Total CADIF	70 631	63 592	56 493	49 334	42 112	34 826	27 473	20 053	12 562	5 000	-
BNP Paribas Taux variable	40 000	36 000	32 000	28 000	24 000	20 000	16 000	12 000	8 000	4 000	-
SG Taux Variable	40 000	36 000	32 000	28 000	24 000	20 000	16 000	12 000	8 000	4 000	-
Total	150 631	135 592	120 493	105 334	90 112	74 826	59 473	44 053	28 562	13 000	-

Au 30 juin 2008, l'intégralité des lignes de crédit était mobilisée, soit 44,1 millions d'euros. La majorité des dettes financières auprès des établissements de crédit est contractée à taux variable essentiellement indexé sur le taux de référence EURIBOR ou EONIA.

Comme indiqué au paragraphe 3 « Evénements survenus au cours du 1^{er} semestre 2008 – Conclusion du refinancement bancaire », Altran a signé le 17 avril 2008 un accord de principe sur son refinancement (à hauteur de 150 millions d'euros) avec un groupe de banques comprenant BNP Paribas, Crédit Agricole Ile de France, Natixis et Société Générale.

A cette occasion :

- le Groupe s'est engagé à rembourser les crédits moyen terme à taux variable avant le 31 juillet 2008 ;
- les ratios financiers applicables aux crédits en cours ont été aménagés.

L'ensemble de ces lignes de crédit deviendrait exigible si la Société venait à ne pas respecter les ratios financiers maxima, déterminés annuellement à partir des états financiers et figurant dans le tableau ci-après :

	Dettes financières nettes / EBITDA	Dettes financières nettes / fonds propres
31.12.2007	< 2,9	< 1,1
30.06.2008	< 2,9	< 1,0
31.12.2008	< 2,7	< 1,0
30.06.2009	< 2,5	< 1,0
31.12.2009	< 2,3	< 1,0
30.06.2010	< 2,1	< 1,0
31.12.2010	< 1,9	< 1,0
30.06.2011	< 1,7	< 1,0
31.12.2011	< 1,5	< 1,0
30.06.2012	< 1,3	< 1,0
Du 31.12.2012 au 31.12.2013	< 1,0	< 1,0

Les ratios financiers sont calculés selon les normes IFRS. Il est toutefois précisé que :

- l'EBITDA retenu pour le calcul des « covenants » est l'EBITDA glissant sur 12 mois avant participation des salariés et charges de personnel relatives aux paiements en actions ;
- la dette financière nette correspond à la dette nette hors participation des salariés et intérêts courus sur dettes obligataires.

4.10. Provisions pour risques et charges

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

	31/12/07	Dotations de l'exercice	Reprise (prov. utilisée)	Reprise (prov. non utilisée)	Variations de change	Variations de périmètre	Autres variations	30/6/08
Provision litiges sociaux	4 819	91	(716)	(284)	50		330	4 290
Provision autres litiges	4 067	669	(885)				(135)	3 716
Provision pour risques filiales	-	-						-
Provisions pour garanties	-	-			(3)		146	143
Provision litiges et pénalités fiscales	233	-			2			235
Provision sur pertes à terminaison	-	-						-
Provision autres risques > 1 an	5 160	826	(560)	(13)	10		(151)	5 272
Provision pour restructuration	509	234	(217)		(3)		(56)	467
Autres provisions pour charges	1 216	2		(50)	24		30	1 222
Total Provisions pour risques et charges long terme	16 004	1 822	(2 378)	(347)	80	-	164	15 345
Provision litiges sociaux	7 875	754	(1 404)	(340)			(125)	6 760
Provision autres litiges	72	670		(14)			50	778
Provisions pour garanties	-	-						-
Provision litiges et pénalités fiscales	14	-			(1)			13
Provision sur pertes à terminaison	550	33	(293)		3			293
Provision autres risques	4 526	1 204	(109)		14			5 635
Provision pour restructuration	8 434	2 677	(3 640)		(37)		70	7 504
Provision autres charges	9 598		(42)		(1)		(8)	9 547
Total provisions pour risques et charges court terme	31 069	5 338	(5 488)	(354)	(22)	-	(13)	30 530

Provision pour restructuration

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

Plan Albatros 2005	31/12/2007	Dotations	Reprises	Ecart de change	30/6/2008
Coûts salariaux	3 185		(1 526)	(27)	1 632
Projet immobilier	554		(86)		468
Autres	968				968
TOTAL	4 707		(1 612)	(27)	3 068
Plan de performance 2007/2009	31/12/2007	Dotations	Reprises	Ecart de change	30/6/2008
Coûts salariaux	2 053	2 310	(1 253)		3 110
Projet immobilier	2 184	577	(992)		1 769
Autres	-	25	(1)		24
TOTAL	4 237	2 912	(2 246)		4 903

4.11. Avantages du personnel

Les dettes relatives aux avantages du personnel courants et non courants se présentent comme suit :

	30/06/2008	31/12/2007	Var
Personnel et organismes sociaux	169 078	162 904	6 174
Autres avantages postérieurs à l'emploi courant	7	6	1
	169 085	162 910	6 175
	-	-	
Avantages du personnel non courants	30 362	29 278	1 084
Autres avantages postérieurs à l'emploi non courants	1 768	1 274	494
	32 130	30 552	1 578
	-	-	
Total	201 215	193 462	7 753

L'engagement total du Groupe au titre des régimes de retraites et des avantages postérieurs à l'emploi, comptabilisés en « avantages du personnel non courants », porte essentiellement sur la France, l'Italie, l'Allemagne, le Japon et les Pays-Bas.

Les actifs de couverture sont essentiellement localisés en Allemagne, aux Pays-Bas et au Japon. Ils sont essentiellement composés des fonds de communs de placement, actifs généraux de compagnies d'assurances ou actions.

4.12. Autres dettes courantes

Ce poste comprend essentiellement la part facturée d'avance des produits et services concourant au chiffre d'affaires.

4.13. Dettes sur titres court terme

Ce poste est composé des compléments de prix restant à payer au titre de l'exercice 2007.

5. Notes relatives au compte de résultat

5.1. Information sectorielle au 30 juin 2008

En application de la norme IAS 14 « Information sectorielle », le Groupe est tenu de communiquer une information financière sectorielle par secteur géographique et par secteur d'activité et de déterminer selon les critères de l'IAS 14 lequel de ces deux axes (géographique ou activité) constitue le premier niveau d'information sectorielle. Après analyse, le premier niveau d'information sectorielle correspond aux secteurs géographiques et le second niveau aux secteurs d'activité.

Altran distingue :

- 4 zones géographiques au sein de la découpe sectorielle primaire :
 - **France**
 - **Nord** : Allemagne, Autriche, Benelux, Suède, Suisse, Royaume-Uni, Irlande, Danemark, pays d'Europe de l'Est
 - **Sud** : Brésil, Espagne, Italie, Portugal, Venezuela
 - **Reste du monde** : Asie, Moyen Orient, Amérique du Nord

Les prestations réalisées par Altran Technologies ou les holdings pays au profit des filiales opérationnelles font l'objet d'une refacturation selon des critères d'activité (chiffre d'affaires et masse salariale), dans le cadre de dispositions légales et fiscales adaptées à chaque pays.

- 4 secteurs d'activité au sein de la découpe sectorielle :
 - Technologies & Innovation (TI)
 - Consulting Information Services (CIS)
 - Conseil en stratégie et management
 - Autres

Information sectorielle par zone géographique (en millions d'euros)

Au 30/06/08

	France	Nord	Sud	Reste du monde	Eliminations inter-secteur	Total Altran
Chiffre d'affaires						
Externe	360,3	257,8	165,1	48,0		831,1
Intersecteurs	12,4	10,5	3,1	2,7	(28,6)	0,0
Total chiffre d'affaires	372,6	268,3	168,1	50,7	(28,6)	831,1
Total produits d'exploitation	372,7	268,2	168,4	50,6	(28,7)	831,2
Total charges d'exploitation	(351,1)	(241,8)	(155,7)	(52,6)	28,7	(772,5)
Résultat opérationnel courant						
Résultat opérationnel courant par zone	21,6	26,4	12,6	(2,0)	-	58,7
% Résultat opérationnel courant	5,8%	9,9%	7,5%	-3,9%	-	7,1%
<i>Charges non allouées</i>						
Résultat opérationnel	17,8	21,1	7,2	(10,4)	(0,0)	35,7
% Résultat opérationnel	4,8%	7,9%	4,3%	-20,4%	0,0%	4,3%
Coûts de l'endettement brut	(16,6)	(6,6)	(5,2)	(1,3)	15,3	(14,4)
dont charge d'intérêt relative à l'océane 2009	(16,2)					(16,2)
Produits des équivalents de trésorerie	13,1	3,4	0,7	0,1	(15,3)	2,0
<i>Coûts de l'endettement net</i>	<i>(3,4)</i>	<i>(3,2)</i>	<i>(4,6)</i>	<i>(1,2)</i>	<i>,0</i>	<i>(12,4)</i>
Autres produits financiers	3,1	0,3	0,1	0,1	0,2	3,8
Autres charges financières	(4,3)	(0,3)	(0,1)	(1,2)	(0,1)	(6,0)
Charges d'impôt	(3,1)	(6,6)	(3,7)	(0,6)	-	(14,0)
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-
Intérêts minoritaires	-	(0,9)	0,1	0,6	-	(0,2)
Résultat net - Part groupe	10,1	10,3	(1,0)	(12,6)	0,1	6,9
Autres informations						
Actifs par zone	1 215,7	524,7	242,8	50,8	(673,4)	1 360,5
Actifs non alloués	-	-	-	-	-	-
Titres mis en équivalence	-	-	-	-	-	-
Total actif	1 215,7	524,7	242,8	50,8	(673,4)	1 360,5
Charges d'amortissement et de dépréciation par zone	(3,3)	(3,3)	(2,6)	(0,6)		(9,9)
Pertes de valeur comptabilisées au cours de l'exercice						
en résultat	(0,2)	(3,9)	(2,1)	(6,9)	-	(13,1)
directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-
Reprises de pertes de valeur comptabilisées au cours de l'exercice						
en résultat	-	-	-	-	-	-
directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-

Au 30/06/07

	France	Nord	Sud	Reste du monde	Eliminations inter-secteur	Total Altran
Chiffre d'affaires						
Externe	332,5	258,2	150,5	48,3		789,5
Intersecteurs	10,4	8,3	2,8	2,3	(23,9)	-
Total chiffre d'affaires	342,9	266,5	153,3	50,6	(23,9)	789,5
Total produits d'exploitation	343,1	266,6	153,6	50,6	(23,8)	790,1
Total charges d'exploitation	(343,3)	(235,3)	(143,4)	(53,2)	23,8	(751,4)
Résultat opérationnel courant						
Résultat opérationnel courant par zone	(0,2)	31,3	10,2	(2,6)	-	38,7
% Résultat opérationnel courant	-0,1%	11,7%	6,7%	-5,1%	-	4,9%
<i>Charges non allouées</i>						
Résultat opérationnel	(1,4)	31,3	4,7	(10,2)	-	24,4
% Résultat opérationnel	-0,4%	11,7%	3,1%	-20,2%		3,1%
Coûts de l'endettement brut	(16,8)	(7,6)	(4,9)	(1,9)	17,1	(14,1)
dont charge d'intérêt relative à l'océane 2009		(8,1)				(8,1)
Produits des équivalents de trésorerie	14,1	3,5	0,4	0,2	(17,1)	1,1
<i>Coûts de l'endettement net</i>	<i>(2,7)</i>	<i>(4,1)</i>	<i>(4,5)</i>	<i>(1,7)</i>	-	<i>(13,0)</i>
Autres produits financiers	1,1	0,7	0,1	-	-	1,9
Autres charges financières	(1,3)	(0,7)	(0,8)	(0,2)	-	(3,0)
Charges d'impôt	1,7	(13,6)	(3,3)	0,2	-	(15,0)
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-
Intérêts minoritaires	-	(0,4)	-	0,6	-	0,2
Résultat net - Part groupe	(2,6)	13,2	(3,8)	(11,3)	-	(4,5)
Autres informations						
Actifs par zone	1 191,7	623,7	252,3	67,7	(751,6)	1 383,8
Actifs non alloués	-	-	-	-	-	-
Titres mis en équivalence	-	-	-	-	-	-
Total actif	1 191,7	623,7	252,3	67,7	(751,6)	1 383,8
Charges d'amortissement et de dépréciation par zone	(3,8)	(2,3)	(0,7)	0,2		(6,6)
Pertes de valeur comptabilisées au cours de l'exercice						
en résultat	(1,4)	-	(3,8)	(7,3)	-	(12,5)
Reprises de pertes de valeur comptabilisées au cours de l'exercice						
en résultat	-	-	-	-	-	-
directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-

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

Le chiffre d'affaires au premier semestre 2008 s'établit à 831 millions d'euros, en croissance de 5,3% par rapport au premier semestre 2007 et se répartit par zone géographique de la façon suivante :

En millions d'€	S1 2008				S1 2007		
	Total Secteurs	Eliminations intersecteurs	Total Chiffre d'affaires	%CA	Total Chiffre d'affaires	%CA	Var.
France	373	12	360	43,3%	333	42,1%	8,3%
Nord	268	10	258	31,0%	258	32,7%	-0,1%
Sud	168	3	165	19,9%	151	19,1%	9,6%
Reste du monde	51	3	48	5,8%	48	6,1%	-0,6%
Total	860	-29	831	100,0%	789	100,0%	5,3%

Ce tableau présente les éliminations inter-secteur sur les quatre secteurs définis.

La répartition du chiffre d'affaires par pays est la suivante :

Millions d'€	S1 2008	% CA	S1 2008 vs S1 2007	YTD 2007	% CA	S2 2007	% CA	S1 2007	% CA
France	360,3	43,3%	8,3%	672,8	42,3%	340,3	42,4%	332,5	42,1%
Allemagne	76,1	9,2%	2,1%	154,3	9,7%	79,7	9,9%	74,6	9,4%
Autriche / Pays de l'Est	5,6	0,7%	70,5%	7,6	0,5%	4,3	0,5%	3,3	0,4%
Grande-Bretagne / Irlande	61,2	7,4%	-8,3%	130,4	8,2%	63,7	7,9%	66,8	8,5%
Benelux	78,2	9,4%	0,3%	153,6	9,7%	75,7	9,4%	77,9	9,9%
Suisse	12,3	1,5%	-22,1%	29,5	1,9%	13,7	1,7%	15,8	2,0%
Suède	24,0	2,9%	21,9%	39,3	2,5%	19,6	2,4%	19,7	2,5%
Roumanie	0,0	0,0%	-23,2%	0,1	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Danemark	0,3	0,0%		0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Italie	85,7	10,3%	11,9%	156,2	9,8%	79,7	9,9%	76,5	9,7%
Espagne	58,5	7,0%	6,0%	111,5	7,0%	56,4	7,0%	55,1	7,0%
Portugal	9,6	1,2%	1,5%	18,6	1,2%	9,2	1,1%	9,4	1,2%
Brésil / Vénézuéla	11,4	1,4%	19,4%	18,8	1,2%	9,3	1,2%	9,5	1,2%
Asie / Moyen-Orient	17,9	2,1%	89,8%	26,0	1,6%	16,6	2,1%	9,4	1,2%
USA	30,1	3,6%	-22,5%	72,7	4,6%	33,8	4,2%	38,9	4,9%
Total	831,1	100,0%	5,3%	1 591,4	100,0%	801,9	100,0%	789,5	100,0%

Information sectorielle par secteur d'activité (en millions d'euros)

Au 30 juin 2008

	Conseil en Technologie et Innovation	Conseil en organisation en système d'information	Conseil en stratégie et management	Autres	Groupe
Chiffre d'affaires	406,9	269,3	111,0	43,8	831,1
Total Actif	411,6	199,7	172,3	577,0	1 360,5
Investissements corporels et incorporels	2,7	0,4	0,5	0,8	4,4

Au 30 juin 2007

	Conseil en Technologie et Innovation	Conseil en organisation en système d'information	Conseil en stratégie et management	Autres	Groupe
Chiffre d'affaires	366,1	260,6	112,7	50,1	789,5
Total Actif	294,0	113,3	93,5	882,9	1 383,8
Investissements corporels et incorporels	2,0	0,5	(2,7)	4,1	3,9

5.2. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires se décompose comme suit :

	30/6/08	30/6/07	Var
Ventes de biens	2 347	3 595	(34,7%)
Prestations de services	828 613	784 608	5,6%
Redevances	137	1 272	(89,2%)
Total	831 097	789 475	5,27%

5.3. Charges externes

Au 30 juin 2008, les charges externes se décomposent comme suit :

	30/06/08	30/06/07	Variation
Sous-traitance	55 253	53 200	3,86%
Locations simples et charges annexes	29 704	28 473	4,32%
Formation	5 655	4 955	14,13%
Honoraires et services externes	23 769	23 183	2,53%
Transports, voyages, déplacements	41 064	36 803	11,58%
Autres achats et services extérieurs	22 361	22 929	-2,48%
Total	177 806	169 543	4,87%

5.4. Charges de personnel

Au 30 juin 2008, les charges de personnel se décomposent comme suit :

	30/06/2008	30/06/2007	Variation
Traitements et salaires (y compris charges sociales)	567 298	551 385	15 913
Participation des salariés	1 177	1 010	167
	568 475	552 395	16 080
Charges relatives à des paiements en actions	261	1 859	-1 598
Avantages du personnel long terme	2 951	2 806	145
Total	571 687	557 060	14 627

Paiements en actions

Les plans de stock-options sont présentés dans l'annexe des comptes consolidés de l'exercice 2007.

5.5. Dotations aux amortissements et provisions nettes

	30/06/08	31/12/07	30/06/07
	6m	12m	6m
Amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	(8 127)	(16 858)	(8 361)
Provisions sur actif circulant	(2 161)	1 339	2 487
Provisions pour risques et charges	426	(1 420)	(723)
Total	(9 862)	(16 939)	(6 597)

5.6. Autres produits et charges opérationnels non récurrents

	30/06/08	31/12/07
	6m	12m
Résultat de cession de la pépinière Cambridge Consultants Ltd	73	(228)
Résultat de cession des immobilisations corporelles & incorporelles	160	1 443
Résultat de cession & liquidation des titres consolidés	(4)	(1 823)
Provisions pour impôts divers		(2 044)
Indemnités diverses perçues	4	1 269
Plan de pensions		(2 857)
Autres	(137)	19
Gains de change sur cession immeuble ADL Venezuela		(785)
Charges de restructuration	(10 897)	(15 458)
Provisions restructuration	877	5 564
Total	(9 924)	(14 900)

Le résultat opérationnel non récurrent de (9 924) milliers d'euros comprend un impact net de (10 020) milliers d'euros au titre des plan de restructuration initiés en 2005 et 2007 dont une analyse par nature vous est présentée ci-dessous :

Coûts de restructuration (en millions d'euros)

	30/06/08 6m	31/12/07 12m
Charges de restructuration		
Plan albatros 2005		
Mises au rebuts des agencements	(0,1)	(1,4)
Coûts salariaux	(0,8)	(8,8)
Projet immobilier	(0,1)	
Autres	(0,1)	(1,2)
	(1,1)	(11,4)
Plan de performance 2007		
Mises au rebuts des agencements	(0,3)	
Coûts salariaux	(8,1)	(1,7)
Projet immobilier	(0,8)	(2,3)
Autres	(0,6)	
	(9,8)	(4,0)
	(10,9)	(15,4)
Provisions de restructuration		
Plan albatros 2005		
Mises au rebus des agencements	0,1	0,2
Coûts salariaux	1,5	0,8
Projet immobilier	0,1	-
Autres		0,2
	1,7	1,2
Plan de performance 2007		
Mises au rebus des agencements	(0,1)	
Coûts salariaux	(1,1)	4,3
Projet immobilier	0,4	0,2
Autres		
	(0,8)	4,4
	0,9	5,6

5.7. Coût de l'endettement financier net

	30/06/08	30/06/07
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		
Produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	990	563
Résultat de cession d'équivalents de trésorerie	982	467
	1 972	1 030
Coût de l'endettement financier brut		
Charges d'intérêts relatifs aux emprunts obligataires	(8 384)	(8 132)
Charges d'intérêts sur autres opérations de financement	(5 987)	(5 921)
	(14 371)	(14 053)
Coût de l'endettement financier net	(12 399)	(13 023)

Le coût de l'endettement financier net de 12 399 milliers d'euros inclut principalement les intérêts sur l'emprunt obligataire pour 8 384 milliers d'euros et des intérêts sur découverts et crédits moyen terme pour 5 987 milliers d'euros.

5.8. Autres produits et charges financiers

	30/06/2008	30/06/2007
Produits financiers		
Profit sur cession des autres immobilisations financières		(3)
Produits financiers d'actualisation	115	105
Profit sur dérivés de trading	9	287
Gain de change	3 549	1 159
Reprise Prov Dépréciation des titres non consolidés et des autres actifs financiers non courants	8	9
Autres produits financiers	108	364
	3 789	1 921
Charges financières		
Dépréciation des titres non consolidés et des autres actifs financiers non courants	-	(35)
Perte de change	(5 233)	(2 546)
Charges financières d'actualisation	(332)	(328)
Perte sur dérivés de trading	(138)	-
Autres charges financières	(320)	(97)
	(6 023)	(3 006)

5.9. Charge d'impôt

La charge d'impôt est calculée, pour chaque pays, sur la base des résultats avant impôts auxquels sont appliqués les taux d'imposition en vigueur. Les incidences fiscales des opérations spécifiques sont enregistrées dans la période propre à ces opérations.

Les différences entre l'impôt sur les résultats pris en charge et l'impôt théorique obtenu en appliquant le taux d'imposition français sont les suivantes :

Résultat net du Groupe	6 888
Quote-part des sociétés mises en équivalence	0
Intérêts des minoritaires	-220
Résultat avant impôt et dépréciation des écarts d'acquisition	34 187
Charge d'impôt théorique au taux de la maison mère (33,33%)	-11 394
- Autres impôts exigibles sur le résultat	-3 487
- Variation des dépréciations d'impôts différés actifs	2 504
- Différentiel de taux des pays étrangers	942
- Autres différences permanentes	-2 550
Impôt effectif constaté	-13 985
Taux d'impôt effectif	41%

Les autres impôts exigibles sur le résultat correspondent principalement à des impôts secondaires acquittés en Italie (2,1 millions d'euros) et en Allemagne (1 million d'euros).

6. Suivi des litiges significatifs et passifs éventuels

Les litiges significatifs et passifs éventuels ayant évolué au cours du premier semestre 2008 sont les suivants, étant entendu que les autres litiges du Groupe, tels que portés à la connaissance des actionnaires lors de l'approbation des comptes annuels clos le 31 décembre 2007 (pages 129 à 130, 133 et suivantes du Document de Référence 2007), n'ont pas fait l'objet d'évolution significative :

- par une décision en date du 7 mai 2008, la Cour de cassation a rejeté le pourvoi déposé par certains anciens dirigeants de la Société à l'encontre de l'arrêt rendu par la Cour d'appel de Paris ;
- par une décision du 27 mai 2008, la Cour d'appel de Paris a confirmé la décision de la Commission des sanctions de l'AMF, datée du 29 mai 2007, qui avait infligé à la Société une amende d'un montant de 1,5 million d'euros, déjà payée par la Société. La Société s'est pourvue en cassation le 28 juillet 2008.

7. Engagements hors bilan

Aucune évolution significative n'est à signaler depuis la clôture de l'exercice 2007.

8. Saisonnalité de l'activité

L'activité du Groupe n'est pas sujette à saisonnalité et se réalise de manière relativement homogène entre chaque semestre. Les seuls facteurs impactant sont le nombre de jours ouvrés et la prise de congés.

9. Information sur les parties liées

La société Altrafin Participations a conclu le 17 avril 2008 une convention avec la société Altran Technologies comportant divers engagements détaillés dans la note d'opération approuvée le 18 juin 2008 par l'Autorité des Marchés Financiers sous le visa n° 08-131.

10. Evènements postérieurs à la clôture

Signature définitive de l'accord de refinancement

Le 4 juillet 2008 Altran a signé l'accord de refinancement bancaire ayant fait l'objet d'un accord de principe (« term sheet ») annoncé le 17 avril 2008.

Finalisation de l'augmentation de capital

L'augmentation de capital en numéraire avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires, d'un montant de 129 481 892,80 euros (prime d'émission incluse) par émission de 24 900 364 actions nouvelles dont la période de souscription, ouverte le 24 juin 2008 s'est clôturée le 7 juillet 2008, a été intégralement souscrite.

Les souscriptions à titre irréductible ont porté sur 15 067 416 actions nouvelles (soit 61% de l'émission). Les souscriptions à titre réductible ont donné droit à l'attribution de 9 832 948 actions nouvelles.

A la suite de cette émission, le capital social d'Altran Technologies s'élève à 71 588 550,50 euros, composé de 143 177 101 actions de 0,50 euro de nominal.

Altrafin Participations s'était engagée envers la Société à souscrire à l'augmentation de capital :

- (iii) à titre irréductible à hauteur de l'intégralité des droits préférentiels de souscription détenus par elle à l'ouverture de la période de souscription et
- (iv) à titre réductible à hauteur de la totalité des actions offertes, déduction faite des actions souscrites par elle à titre irréductible.

Dans le cadre de l'augmentation de capital, Altrafin Participations a donc souscrit, à titre irréductible, 9 080 804 actions nouvelles et, à titre réductible, 15 819 560 actions nouvelles sur lesquelles 9 821 275 actions nouvelles lui ont été attribuées, soit un total de 18 902 079 actions nouvelles.

Au 2 juin 2008, le capital social de la Société s'élevait à 59 138 368,50 euros divisé en 118 276 737 actions de 0,50 euro chacune. A la connaissance de la Société, la répartition du capital et des droits de vote était à cette date telle que suit :

Actionnaire	Nombre d'actions	% capital	Nombre de droits de vote	% droits de vote
Alexis Kniazeff	9 976 357	8,43%	19 731 730	14,26%
Hubert Martigny	9 978 989	8,44%	19 734 341	14,26%
Flottant	98 321 391	83,13%	98 950 641	71,49%
Total	118 276 737	100,00%	138 416 712	100,00%

A l'issue de l'augmentation de capital, la participation des principaux actionnaires d'Altran Technologies, en capital et en droit de votes, devrait, à la connaissance de la Société, s'établir tel que suit :

Actionnaire	Nombre d'actions	% capital	Nombre de droits de vote	% droits de vote
Alexis Kniazeff	6 976 357	4,87%	* 9 610 574	* 6,45%
Hubert Martigny	6 978 989	4,87%	* 9 615 838	* 6,45%
Altrafin Participations **	27 501 079	19,21%	27 501 079	18,46%
Flottant ***	101 720 676	71,05%	102 276 847	68,64%
Total	143 177 101	100,00%	149 004 338	100,00%

* Droits de vote apportés en jouissance à Altrafin Participations.

** Comprend 6 000 000 d'actions acquises auprès de Messieurs Kniazeff et Martigny, 18 902 079 actions souscrites dans le cadre de la présente augmentation de capital et 2 599 000 actions acquises par Altrafin Participations via des ordres SRD et dont le dénouement est intervenu le 29 juillet 2008.

*** Dont Gilaspi Investments qui a déclaré, par courriers en date des 4 et 8 juillet 2008, détenir 9 236 847 actions de la Société.

Le règlement-livraison des 24 900 364 actions nouvelles et leur admission aux négociations sur le marché Euronext Paris est intervenu le 29 juillet 2008. Les actions nouvelles ont été assimilées aux actions existantes de la Société, déjà négociées sur le marché Euronext Paris sur la même ligne de cotation que les actions existantes de la Société (code ISIN FR0000034639).

Les modalités d'exercice des options ont été ajustées afin de s'assurer de la neutralité de l'augmentation de capital pour les bénéficiaires. Tel n'a pas été le cas pour les actions gratuites.

Grâce aux différentes sources de refinancement mobilisables :

- nouvelles lignes de crédit négociées pour un montant maximum de 150 millions d'euros (dont 124 millions d'euros pourraient être utilisées pour rembourser l'OCEANE) ;
- au succès de l'augmentation de capital de 129,5 millions d'euros (prime d'émission comprise) ;
- aux différents contrats d'affacturage déjà en place ;
- aux « cash-flow » qui peuvent être dégagés par l'activité ;

le Groupe dispose dorénavant d'un important niveau de flexibilité de sa trésorerie lui permettant de faire face au remboursement de l'OCEANE de 230 millions d'euros à échoir le 2 janvier 2009.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle relative à la période du 1er janvier au 30 juin 2008

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application des articles L. 232-7 du Code de commerce et 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^{er} janvier 2008 au 30 juin 2008, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité 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 condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II. Vérification spécifique

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

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

Fait à Neuilly-sur-Seine et à Paris la Défense, le 29 août 2008

Les commissaires aux comptes

DELOITTE & ASSOCIES

Henri Lejetté

MAZARS & GUERARD

Guy Isimat-Mirin

Jérôme de Pastors

D. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
--

J'atteste à ma connaissance, que les comptes semestriels 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 le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Yves de Chaisemartin

Président du Conseil d'Administration & Directeur Général