



# Rapport financier semestriel 2018

ALLEN, Société Anonyme au capital de 35 521 455,90 euros  
Siège Social : 40 Avenue André Morizet 92100 Boulogne Billancourt  
348 607 417 RCS Nanterre

# Sommaire

<b>Rapport semestriel d'activité 2018</b> .....	<b>4</b>
REVUE D'ACTIVITE .....	4
REVUE FINANCIERE .....	4
TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES .....	6
EVENEMENTS INTERVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2018 .....	6
PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2018.....	6
PERSPECTIVES 2018 .....	6
<b>1. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES</b> .....	<b>7</b>
1.1 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE .....	8
1.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE .....	9
1.3 ETAT DU RESULTAT GLOBAL .....	10
1.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE .....	11
1.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES .....	12
<b>2. NOTES AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES</b> .....	<b>13</b>
2.1 FAITS CARACTERISTIQUES DU SEMESTRE .....	14
2.1.1 Acquisitions .....	14
2.1.2 Dividendes .....	14
2.1.3 Autres faits caractéristiques.....	14
2.1.4 Evènements postérieurs à la clôture .....	14
2.2 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES .....	14
2.2.1 Principes comptables .....	15
2.2.2 Estimations de la Direction.....	16
2.3 FACTEURS DE RISQUES FINANCIERS .....	16
2.4 EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION .....	16
<b>3. DETAIL DES COMPTES CONSOLIDES</b> .....	<b>17</b>
3.1 GOODWILL .....	18
3.2 ACTIFS FINANCIERS .....	18
3.3 ACTIFS COURANTS .....	19
3.4 PROVISIONS ET AVANTAGES DU PERSONNEL .....	19
3.5 PASSIFS FINANCIERS .....	20
3.6 AUTRES PASSIFS .....	21
3.7 CHARGES DE PERSONNEL.....	21
3.8 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS .....	21
3.9 RESULTAT FINANCIER .....	22
3.10 IMPOTS SUR LES RESULTATS .....	22
3.11 INFORMATION SECTORIELLE .....	23
3.12 RESULTAT PAR ACTION .....	24

3.13	TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE .....	24
3.14	ACTIFS ET PASSIFS EVENTUELS .....	25
3.15	PARTIES LIEES .....	25
3.16	ENGAGEMENTS FINANCIERS .....	25
	<b>Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle .....</b>	<b>26</b>
	<b>Déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel .....</b>	<b>27</b>

# Rapport semestriel d'activité 2018

## REVUE D'ACTIVITE

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

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

- L'Ingénierie et le Conseil en Technologies (ICT),
- Les Réseaux, Télécoms et Multimedia,
- Les Systèmes d'Information technologiques.

ALTEN comptait à fin juin 2018, 26 500 ingénieurs et consultants dont :

- 10 550 en France ;
- 15 950 hors de France.

ALTEN réalise 45,8 % de son activité en France et 54,2 % à l'international (contre 46,9 % et 53,1% respectivement au premier semestre 2017).

## Les faits marquants du premier semestre 2018 :

ALTEN poursuit son développement à l'international. ALTEN a ainsi réalisé 5 acquisitions à l'international en 2018 :

- Deux sociétés sur le périmètre Allemagne/Autriche représentant un chiffre d'affaires de 15,5 M€ et 175 consultants ;
- Deux sociétés en Espagne représentant un chiffre d'affaires de 27,5 M€ et 570 consultants ;
- Une société en Chine représentant un chiffre d'affaires de 7 M€ et 160 consultants.

La croissance organique du Groupe s'est accélérée depuis 2017, et particulièrement au cours du premier semestre 2018, pour atteindre 10 %.

## REVUE FINANCIERE

Les comptes semestriels consolidés présentés dans ce document ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 20 septembre 2018.

### Compte de résultat (Normes IFRS) :

#### Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2018, déterminé selon la nouvelle norme IFRS 15 applicable à compter du 1er janvier 2018, s'élève à 1 099,9 millions d'euros contre 990,9 millions d'euros au 30 juin 2017 après retraitement selon la norme IFRS 15, soit une progression de 11 %.

A données constantes, la croissance de l'activité est de 10 % (8,4 % en France et 11,4 % hors de France) et ce malgré un effet calendaire défavorable (un jour ouvré de moins qu'en 2017).

ALTEN réalise 25 % de son activité hors zone euro. Ce semestre, l'effet de change a été particulièrement significatif puisqu'il a obéré la croissance de 2 % en raison de l'appréciation de l'euro face à toutes les devises.

La croissance organique s'est accélérée au cours du semestre dans toutes les zones géographiques, y compris en France.

Tous les secteurs d'activité sont en croissance, à l'exception de l'Oil & Gas, en particulier : l'Aérospatial, la Défense et Sécurité, les Sciences de la Vie et le Ferroviaire / Naval.

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

Le résultat opérationnel d'activité consolidé du semestre s'élève à 102,7 M€, en progression de 10,9 % par rapport à juin 2017 (92,6 M€).

La marge opérationnelle du Groupe, de 9,3 %, est stable par rapport à l'an passé, malgré un jour ouvré de moins qu'en 2017.

En France, la marge opérationnelle se maintient (10 % en 2018 contre 10,1 % en 2017), en dépit de l'effet calendaire et des efforts de structuration commerciale, et RH principalement grâce à des gains de productivité sur les projets et à l'imputation du Crédit Impôt Recherche.

A l'international, la marge opérationnelle progresse très légèrement (8,8 % en 2017 ; 8,7 % en 2018) grâce à une légère amélioration du taux d'utilisation.

### **Résultat opérationnel**

Le résultat opérationnel s'élève à 100,3 M€ (versus 82,1 M€ au 30 juin 2017) après prise en compte de 1,5 M€ de coûts non récurrents (honoraires sur acquisitions et coûts de restructuration) et de 0,9 M€ de charge IFRS 2 sur paiements en actions sans impact cash.

### **Résultat net part du Groupe**

Après la prise en compte du résultat financier (+0,1 M€), de la charge d'impôts (-28,9 M€), du résultat des sociétés mises en équivalence (+4,8 M€), et des intérêts minoritaires (-1,3 M€), le résultat net part du groupe est de 75 M€, soit 6,8 % du chiffre d'affaires, en hausse de 2,3 % par rapport à l'an passé (73,3 M€ au 30 juin 2017, soit 7,4 % du chiffre d'affaires retraité IFRS 15).

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

La structure financière du Groupe ALTEN est très saine.

A l'actif, les actifs non courants représentent 38,6 % du total bilan (1 559,5 M€), majoritairement constitués des écarts d'acquisition (30,5 % soit 475,2 M€).

Les actifs courants, hors trésorerie, sont constitués principalement des comptes clients, qui représentent 45,3 % du bilan. Au passif, le Groupe dispose de fonds propres importants (877,8 M€), qui représentent 56,3 % du total bilan.

Le Groupe ALTEN a généré au cours du premier semestre 2018 une marge brute d'autofinancement de 110 M€, en hausse de 16,5 % comparée à juin 2017 (94,4 M€). La variation du besoin en fonds de roulement de -70,4 M€ est impactée par une dégradation saisonnière du DSO de 3 jours et le financement de la croissance organique. Après prise en compte des impôts payés (20,7 M€) et des Capex (8,6 M€), le *free cash flow* s'élève à 10,2 M€.

Les investissements financiers (51,9 M€) et dividendes (33,4 M€) ont été partiellement financés par endettement.

La Trésorerie nette au 30 juin 2018 est donc de -47,7 M€.

Le *gearing* du Groupe (ratio dette nette / fonds propres) s'élève à 5,4 % et son ratio dette nette sur résultat opérationnel d'activité s'élève à 0,23.

ALTEN respecte donc l'intégralité de ses covenants bancaires.

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

Il n'y a eu aucune nouvelle transaction entre les parties liées au cours du premier semestre 2018.

#### **EVENEMENTS INTERVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2018**

Néant.

#### **PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2018**

La nature et le niveau des risques auxquels est soumis le Groupe ALTEN n'ont pas changé par rapport aux facteurs de risques présentés au sein des pages 121 à 126 du Document de Référence 2017, déposé le 27 avril 2018 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

#### **PERSPECTIVES 2018**

Dans le contexte économique actuel, ALTEN devrait réaliser une croissance organique satisfaisante dans la continuité du premier semestre 2018. ALTEN poursuivra également sa stratégie de croissance externe, en particulier à l'International.

Fait à Boulogne Billancourt,  
Le 20 septembre 2018,  
Le Conseil d'administration.

## 1. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES

## 1.1 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF (En milliers d'euros)	Notes	30/06/2018	31/12/2017 retraité *	31/12/2017 publié
Goodwill	3.1	475 201	436 740	436 740
Immobilisations incorporelles		10 548	10 970	10 970
Immobilisations corporelles		26 735	24 631	24 631
Participations dans les entreprises associées		24 580	19 136	19 136
Actifs financiers non courants	3.2	52 804	50 454	50 454
Actifs d'impôt différé	3.10	12 133	12 930	12 930
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>601 999</b>	<b>554 860</b>	<b>554 860</b>
Clients	3.3	525 589	528 461	647 287
Actifs liés à des contrats clients	3.3	180 945	118 826	
Autres actifs courants	3.3	75 210	50 514	50 514
Actifs d'impôt exigible		86 141	81 686	81 686
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.2	89 607	83 966	83 966
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>957 492</b>	<b>863 453</b>	<b>863 453</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>1 559 491</b>	<b>1 418 313</b>	<b>1 418 313</b>

PASSIF (En milliers d'euros)	Notes	30/06/2018	31/12/2017 retraité *	31/12/2017 publié
Capital social		34 383	34 383	34 383
Primes		54 375	54 375	54 375
Réserves consolidées		714 033	596 796	596 796
Résultat consolidé		75 019	147 025	147 025
<b>CAPITAUX PROPRES (part du groupe)</b>		<b>877 811</b>	<b>832 580</b>	<b>832 580</b>
<b>PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE</b>		<b>3 705</b>	<b>1 653</b>	<b>1 653</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>881 516</b>	<b>834 232</b>	<b>834 232</b>
Avantages du personnel	3.4	24 352	23 081	23 081
Provisions	3.4	3 231	1 866	1 866
Passifs financiers non courants	3.5	9 537	8 063	8 063
Autres passifs non courants	3.6	14 005	12 537	12 537
Passifs d'impôt différé	3.10	292	83	83
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>51 418</b>	<b>45 631</b>	<b>45 631</b>
Provisions	3.4	8 561	9 572	9 572
Passifs financiers courants	3.5	128 054	49 283	49 283
Fournisseurs		74 219	63 662	63 662
Autres passifs courants	3.6	335 564	320 486	409 241
Passifs liés à des contrats clients		69 692	88 755	
Passifs d'impôt exigible		10 468	6 694	6 694
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>626 558</b>	<b>538 451</b>	<b>538 451</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>1 559 491</b>	<b>1 418 313</b>	<b>1 418 313</b>

(\*) L'état de la situation financière consolidée de l'exercice clos au 31 décembre 2017 a été retraité par rapport à celui présenté dans les comptes consolidés au 31 décembre 2017 publié en avril 2018 pour tenir compte de l'incidence liée à l'application de la nouvelle norme IFRS 15 (Se reporter à la note 2.2.1)



## 1.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2018	30/06/2017 retraité *	30/06/2017 publié
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>3.11</b>	<b>1 099 936</b>	<b>990 943</b>	<b>983 668</b>
Achats consommés		(91 435)	(85 538)	(92 936)
Charges de personnel	<b>3.7</b>	(791 693)	(710 610)	(710 610)
Charges externes		(100 402)	(91 621)	(76 949)
Impôts et taxes et versements assimilés		(5 137)	(5 540)	(5 540)
Dotations aux amortissements		(7 161)	(6 150)	(6 150)
Autres charges d'activité		(2 899)	(3 829)	(3 829)
Autres produits d'activité		1 503	4 950	4 950
<b>RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE</b>		<b>102 713</b>	<b>92 604</b>	<b>92 604</b>
Paiements fondés sur des actions	<b>3.7</b>	(939)	(10 032)	(10 032)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>101 774</b>	<b>82 572</b>	<b>82 572</b>
Autres charges opérationnelles	<b>3.8</b>	(2 924)	(1 822)	(1 822)
Autres produits opérationnels	<b>3.8</b>	1 434	1 360	1 360
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>100 284</b>	<b>82 109</b>	<b>82 109</b>
Coût de l'endettement financier net	<b>3.9</b>	(375)	(360)	(360)
Autres charges financières	<b>3.9</b>	(3 401)	(7 524)	(7 524)
Autres produits financiers	<b>3.9</b>	3 857	26 219	26 219
Charge d'impôts	<b>3.10</b>	(28 895)	(28 545)	(28 545)
<b>RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES</b>		<b>71 470</b>	<b>71 899</b>	<b>71 899</b>
Résultat des entreprises associées		4 782	1 859	1 859
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE</b>		<b>76 252</b>	<b>73 759</b>	<b>73 759</b>
<b>dont :</b>				
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>		<b>1 233</b>	<b>459</b>	<b>459</b>
<b>Part du groupe</b>		<b>75 019</b>	<b>73 300</b>	<b>73 300</b>
Résultat net par action en euros (part du groupe)	<b>3.12</b>	2,25	2,21	2,21
Résultat net dilué par action en euros (part du groupe)	<b>3.12</b>	2,21	2,17	2,17

(1) Le compte de résultat consolidé de l'exercice clos au 30 juin 2017 a été retraité par rapport à celui présenté dans les comptes consolidés au 30 juin 2017 publié en septembre 2017 pour tenir compte de l'incidence liée à l'application de la nouvelle norme IFRS 15 (Se reporter à la note 2.2.1)

## 1.3 ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2018	30/06/2017
Résultat part du Groupe		75 019	73 300
Résultat participations ne donnant pas le contrôle		1 233	459
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>76 252</b>	<b>73 759</b>
Variation de la juste valeur des actifs financiers réalisables (net d'IS)	<b>3.2</b>	1 400	(20 419)
Ecart de conversion		725	(6 262)
<b>Produits et charges directement enregistrés dans les capitaux propres recyclables en résultat</b>		<b>2 125</b>	<b>(26 681)</b>
Ecart actuariel sur avantages au personnel (net d'IS)		0	0
<b>Eléments directement enregistrés dans les capitaux propres et non recyclables en résultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE</b>		<b>78 377</b>	<b>47 078</b>
Dont :			
Part du Groupe		77 115	46 640
Participations ne donnant pas le contrôle		1 262	438

## 1.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2018	30/06/2017
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>76 252</b>	<b>73 759</b>
Résultat des entreprises associées		(4 782)	(1 859)
Amortissements, provisions et autres charges calculées	3.13	7 950	4 807
Paiements fondés sur des actions	3.7	939	10 032
Charge d'impôt	3.10	28 895	28 545
Plus-ou-moins values de cessions		(22)	(21 445)
Coût de l'endettement financier net	3.9	375	360
Coût financier sur actualisation et provisions		382	243
<b>Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt</b>		<b>109 990</b>	<b>94 443</b>
Impôts payés	3.13	(20 727)	(24 480)
Variation du besoin en fonds de roulement	3.13	(70 439)	(46 326)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>18 824</b>	<b>23 637</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(8 667)	(5 297)
Acquisitions d'immobilisations financières		(3 868)	(4 716)
Incidences des variations de périmètre et compléments de prix	3.13	(48 013)	(11 300)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		64	330
Variations d'immobilisations financières		1 065	29 683
<b>Flux net de trésorerie sur opérations d'investissements</b>		<b>(59 419)</b>	<b>8 699</b>
Intérêts financiers nets versés		(675)	64
Dividendes versés aux actionnaires		(33 364)	(33 232)
Augmentation de capital	3.13	(0)	76
Acquisitions et cessions d'actions propres		665	(26)
Variations des passifs financiers non courants	3.5	(394)	7
Variation des passifs financiers courants	3.5	80 118	(9 810)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>46 351</b>	<b>(42 921)</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>		<b>5 756</b>	<b>(10 585)</b>
Incidence des variations de change		(114)	(1 277)
Trésorerie à l'ouverture		83 966	94 986
<b>Trésorerie à la clôture</b>		<b>89 607</b>	<b>83 124</b>

(En milliers d'euros)		30/06/2018	30/06/2017
<b>Trésorerie à la clôture</b>		<b>89 607</b>	<b>83 124</b>
+ Emprunts bancaires et dettes assimilées	3.5	(118 101)	(69 305)
+ Concours bancaires	3.5	(19 221)	(10 985)
<b>= Trésorerie nette / (Endettement net)</b>		<b>(47 715)</b>	<b>2 833</b>

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

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

(En milliers d'euros)		30/06/2018	30/06/2017
<b>Trésorerie à la clôture</b>		<b>89 607</b>	<b>83 124</b>
+ Emprunts bancaires et dettes assimilées	3.5	(118 101)	(69 305)
+ Concours bancaires	3.5	(19 221)	(10 985)
<b>= Trésorerie nette / (Endettement net)</b>		<b>(47 715)</b>	<b>2 833</b>

## 1.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

### Variation des capitaux propres, part du Groupe

En milliers d'euros	Nombre d'actions en circulation	Nombre d'actions émises	Capital	Primes	Réserves	Actions propres	Réserves de conversion	Résultat (PdG)	Capitaux propres
<b>Au 31 décembre 2016</b>	<b>33 224 769</b>	<b>33 687 725</b>	<b>34 240</b>	<b>46 749</b>	<b>548 909</b>	<b>(8 901)</b>	<b>5 345</b>	<b>112 405</b>	<b>738 747</b>
Affectation résultat 2016					112 405			(112 405)	0
Augmentation de capital (1)	4 992	4 992	5	71					76
Dividendes versés aux actionnaires					(33 231)				(33 231)
Autres variations									0
Actions propres	(266)					(26)			(26)
Paiements fondés sur des actions					8 680				8 680
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>33 229 495</b>	<b>33 692 717</b>	<b>34 246</b>	<b>46 820</b>	<b>636 763</b>	<b>(8 927)</b>	<b>5 345</b>	<b>0</b>	<b>714 246</b>
Résultat global de la période					(20 419)		(6 241)	73 300	46 640
<b>Au 30 juin 2017</b>	<b>33 229 495</b>	<b>33 692 717</b>	<b>34 246</b>	<b>46 820</b>	<b>616 345</b>	<b>(8 927)</b>	<b>(896)</b>	<b>73 300</b>	<b>760 886</b>
<b>Au 31 décembre 2017</b>	<b>33 356 739</b>	<b>33 828 497</b>	<b>34 384</b>	<b>54 376</b>	<b>612 753</b>	<b>(9 533)</b>	<b>(6 425)</b>	<b>147 025</b>	<b>832 580</b>
Affectation résultat 2017					147 025			(147 025)	0
Augmentation de capital									0
Dividendes versés aux actionnaires					(33 366)				(33 366)
Autres variations									0
Actions propres	9 944					665			665
Paiements fondés sur des actions					817				817
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>33 366 683</b>	<b>33 828 497</b>	<b>34 384</b>	<b>54 376</b>	<b>727 230</b>	<b>(8 868)</b>	<b>(6 425)</b>	<b>0</b>	<b>800 696</b>
Résultat global de la période					1 400		695	75 019	77 114
<b>Au 30 juin 2018</b>	<b>33 366 683</b>	<b>33 828 497</b>	<b>34 384</b>	<b>54 376</b>	<b>728 630</b>	<b>(8 868)</b>	<b>(5 730)</b>	<b>75 019</b>	<b>877 811</b>

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

(En milliers d'euros)	Réserves	Réserves de conversion	Résultat	Capitaux propres
<b>Au 31 décembre 2016</b>	<b>66</b>	<b>(34)</b>	<b>342</b>	<b>374</b>
Affectation résultat 2016	342		(342)	(0)
Variation de périmètre	12			12
Augmentation de capital				0
Résultat global de la période		(21)	459	438
<b>Au 30 juin 2017</b>	<b>419</b>	<b>(55)</b>	<b>459</b>	<b>823</b>
<b>Au 31 décembre 2017</b>	<b>420</b>	<b>(62)</b>	<b>1 295</b>	<b>1 653</b>
Affectation résultat 2017	1 295		(1 295)	0
Variation de périmètre	791			791
Augmentation de capital				0
Résultat global de la période		29	1 233	1 262
<b>Au 30 juin 2018</b>	<b>2 506</b>	<b>(33)</b>	<b>1 233</b>	<b>3 705</b>

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

## 2.1 FAITS CARACTERISTIQUES DU SEMESTRE

### 2.1.1 Acquisitions

#### **KAMMERER (CA : 5,5 M€; 95 consultants)**

ALTEN Europe a acquis, le 28 mars 2018, 100% du capital social et des droits de vote de la société de droit autrichien spécialisée notamment dans le secteur de l'automobile.

#### **SHANGAI SHUANGJIE TECHNOLOGY (CA : 7 M€; 160 consultants)**

Sesame Group Ltd a acquis, le 13 avril 2018, 80 % des actions et droits de vote de la société Shuangjie de droit chinois spécialisée dans l'automobile disposant de 2 filiales.

#### **E-TIC SISTEMES (CA : 8,5 M€; 150 consultants)**

ALTEN Spain a acquis, le 12 avril 2018, 100% du capital et des droits de vote de la société E-TIC Sistemas disposant d'une activité multisectorielle dans les technologies de l'information.

#### **XPULS (CA : 10 M€; 80 consultants)**

ALTEN Europe a acquis le 27 avril 2018, 100% du capital social et des droits de vote de la société allemande Xpuls Business spécialisée dans le secteur de l'automobile et de l'aviation.

#### **OPTIMISSA (CA : 19 M€; 420 consultants)**

ALTEN Europe a acquis, le 17 mai 2018, le Groupe de sociétés Optimissa disposant d'activités principalement en Espagne. Ce Groupe de sociétés est spécialisé dans le domaine de l'IT bancaire.

Cette acquisition, dont le prix d'acquisition est en cours d'affectation, sera consolidée au cours du second semestre 2018.

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

### 2.1.2 Dividendes

Au cours du premier semestre, et au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2017, 33,4 M€ de dividendes ont été versés aux actionnaires d'ALTEN SA.

### 2.1.3 Autres faits caractéristiques

Néant.

### 2.1.4 Evènements postérieurs à la clôture

Néant.

## 2.2 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2018 sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », telle que publiée par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptée dans l'Union Européenne (UE), qui permet de présenter une sélection des notes annexes. Ces états financiers intermédiaires n'incluent donc

pas toutes les informations requises et doivent être lus en conservant pour référence les comptes consolidés clos au 31 décembre 2017 (figurant dans le document de référence 2017). Les comptes consolidés 2017 inclus dans le document de référence 2017 de l'émetteur sont publiés sur l'espace de son site internet dédié aux utilisateurs des états financiers : <http://www.ALTEN.fr/investisseurs>.

Les comptes présentés dans ce document ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 20 septembre 2018. Sauf indication contraire, ils sont présentés en milliers d'euros.

### 2.2.1 Principes comptables

Les principes comptables et les modalités de calcul adoptés pour établir les comptes consolidés condensés au 30 juin 2018 sont identiques à ceux adoptés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2017 à l'exception des nouvelles normes applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018, et en particulier la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients ».

Le Groupe n'a pas appliqué de façon anticipée les dernières normes, amendements ou interprétations déjà publiés par l'IASB adoptés au niveau européen mais d'application non obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2018.

## Impact des nouvelles normes applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2018

### **IFRS 15**

Le projet de transition initié par le Groupe, depuis plusieurs exercices, a consisté à analyser les contrats et à évaluer les impacts de cette nouvelle norme sur la reconnaissance du chiffre d'affaires. Ce travail a été mené par les équipes Groupe assistées par un conseil sur l'ensemble du périmètre du Groupe.

Les principaux sujets identifiés et modifiant la reconnaissance du chiffre d'affaires du Groupe sont les suivants :

- Les frais refacturés aux clients étaient présentés jusqu'à maintenant en diminution des coûts (charges externes ou charges de personnel). Ils sont dorénavant présentés en chiffre d'affaires suivant cette nouvelle norme IFRS 15.
- La notion d'agent/principal introduit par IFRS 15 impacte la reconnaissance du chiffre d'affaires de certains contrats clients incluant de la sous-traitance et de la vente de licences. Un chiffre d'affaires net est reconnu au regard d'IFRS 15 sur cette typologie de contrat.

La transition au 1<sup>er</sup> janvier 2018 a été réalisée de manière rétrospective : Les états financiers présentés ci-dessus (note 1.) comportent la période au 30/06/2018 présentée selon la norme IFRS 15 et les périodes comparatives retraitées suivant cette norme.

### **IFRS 9**

Les dispositions de la norme IFRS 9 sur les modes de comptabilisation des actifs financiers à la juste valeur ont été prises en compte de manière prospective en l'absence d'impact majeur. S'agissant des dispositions de la norme sur les créances commerciales prévoyant dorénavant qu'elles soient dépréciées sur la base de la perte de crédit attendue à maturité, le Groupe, après une analyse historique de l'antériorité de ses créances clients, a identifié un impact marginal.

## 2.2.2 Estimations de la Direction

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

Les principales estimations faites par la Direction lors de l'établissement de la situation consolidée sont présentées dans le document de référence 2017 en page 225.

## 2.3 FACTEURS DE RISQUES FINANCIERS

Les facteurs de risques financiers, mentionnés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2017, n'ont pas connu d'évolution notable.

## 2.4 EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

### • Entrées de périmètre

Nom de la société	Méthode de Consolidation (*)	% d'intérêt	% de contrôle	Pays d'activité
Alten Austria Sud (Ex-Kammerer)	IG	100,00	100,00	Autriche
Anotech Energy Doha (1)	IG	85,00	85,00	Qatar
Anotech Energy Services (1)	IG	100,00	100,00	Grande-Bretagne
E-Tic Sistemas	IG	100,00	100,00	Espagne
Chongqing Wangjie Technology	IG	80,00	80,00	Chine
Shangai Shuangje Technology	IG	80,00	80,00	Chine
Shangai Yujie Automobile Design	IG	80,00	80,00	Chine
Techalten Portugal (1)	IG	100,00	100,00	Portugal
Xpuls Business Solutions	IG	100,00	100,00	Allemagne

(\*) IG = Intégration globale

(1) création

### • Autres variations de périmètre

Le Groupe a continué de procéder au cours du premier semestre 2018 à une simplification juridique de son périmètre par le biais de fusions de plusieurs entités en Allemagne, en France et en Suisse.



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

## 3.1 GOODWILL

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

(En milliers d'euros)	France	UK	Belgique	Pays-Bas	Espagne	Allemagne	Suisse	Italie	Scandinavie	Amérique du Nord	Offshore et Asie	Nearshore	Autres	Total
31/12/2017	126 944	4 236	12 686	21 097	19 991	73 213	22 469	19 507	44 179	75 722	11 605	4 924	169	436 740
Acquisitions					25 286	2 656					2 782	1 926		32 650
Cessions														0
Ajustements compléments de prix								(34)		4 474				4 440
Ecart de conversion								141		(214)	1 599	(154)		1 371
Autres														0
Reclassements														0
Dépréciations														0
30/06/2018	126 944	4 236	12 686	21 097	45 276	75 868	22 575	19 507	43 965	81 795	14 234	6 850	169	475 201

Au cours du premier semestre 2018, l'évolution des goodwill s'explique par :

- Les acquisitions réalisées par le Groupe sur le premier semestre (décrites dans la note 2.1.1) dont l'acquisition d'Optimissa pour laquelle le prix d'acquisition sera affecté aux actifs et passifs identifiés au cours du second semestre 2018 ;
- Les ajustements des compléments de prix ;
- Les écarts de conversion sur les goodwill libellés en devises étrangères.

Le Groupe réalise des tests de valeur annuels ou lorsque des indicateurs de perte de valeur se manifestent. Les tests réalisés au 30 juin 2018 sur les actifs des UGT présentant des indices de perte de valeur montrent que leur valeur recouvrable est supérieure à leur valeur nette comptable. Par conséquent, aucune dépréciation, représentative d'une perte de valeur, n'a été constatée au 30 juin 2018.

Le taux d'actualisation (WACC) du pays et le taux de croissance à perpétuité utilisés au 30 juin 2018 sont identiques à ceux du 31 décembre 2017 en l'absence de variations significatives des paramètres composant ces taux.

## 3.2 ACTIFS FINANCIERS

(En milliers d'euros)	Note	Valeur au bilan selon IAS 39			30/06/2018	31/12/2017	Hiérarchisation des JV des actifs financiers		
		Coût amorti	Juste valeur par capitaux propres	Juste valeur par résultat			Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Actifs</b>									
Titres disponibles à la vente			15 054		15 054				15 054
Dépôts et cautionnements		10 399			10 399				9 861
Autres actifs long terme (prêts et créances) (1)		27 351			27 351				26 728
<b>Total</b>		<b>37 750</b>	<b>15 054</b>	<b>-</b>	<b>52 804</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15 054</b>

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

Les titres disponibles à la vente comprennent les participations suivantes :

Entité	% Intérêts	Juste valeur 31/12/2017	Acquisition (cession)	Variation de juste valeur	Juste valeur 30/06/2018	Niveau hiérarchique JV	Données utilisées
FCP XANGE		3 520	(163)	1 400	4 757	3	Valeur liquidative
PHINERGY LTD	12,83%	8 391			8 391	3	
DIVERS		1 954	(48)		1 906	3	
<b>Total</b>		<b>13 865</b>	<b>(211)</b>	<b>1 400</b>	<b>15 054</b>		

### 3.3 ACTIFS COURANTS

(En milliers d'euros)	30/06/2018	31/12/2017
<b>CLIENTS ET ACTIFS LIES AUX CONTRATS</b>		
Valeurs brutes	718 651	659 133
Dépréciations	(12 117)	(11 845)
<b>Total</b>	<b>706 534</b>	<b>647 287</b>
<b>AUTRES ACTIFS COURANTS</b>		
Stocks	39	24
Créances sociales	17 032	5 516
Créances fiscales	29 136	26 110
Autres créances	7 692	9 827
Dépréciations des autres créances	(699)	(672)
Charges constatées d'avance	22 010	9 709
<b>Total</b>	<b>75 210</b>	<b>50 514</b>

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

(En milliers d'euros)	30/06/2018					31/12/2017				
	Non échues	Moins de 6 mois	6 mois à un an	Plus d'un an	Solde	Non échues	Moins de 6 mois	6 mois à un an	Plus d'un an	Solde
<b>CLIENTS</b>										
Valeurs brutes	609 325	92 674	6 462	10 190	<b>718 651</b>	535 722	107 471	7 284	8 655	<b>659 133</b>
Provisions	0	(1 271)	(676)	(10 170)	<b>(12 117)</b>	0	(1 560)	(1 910)	(8 376)	<b>(11 845)</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>609 325</b>	<b>91 403</b>	<b>5 786</b>	<b>20</b>	<b>706 534</b>	<b>535 722</b>	<b>105 912</b>	<b>5 375</b>	<b>279</b>	<b>647 287</b>

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

### 3.4 PROVISIONS ET AVANTAGES DU PERSONNEL

#### Provisions

(En milliers d'euros)	Litiges sociaux (1)	Litiges commerciaux	Autres risques (2)	TOTAL
<b>Au 31/12/2017</b>	<b>4 852</b>	<b>1 688</b>	<b>4 897</b>	<b>11 437</b>
Variations de périmètre	0			
Variations de change		1	23	25
Dotations de l'exercice	862	2	1 000	1 864
Reprises (provisions utilisées)	(611)	(6)	(29)	(646)
Reprises (provisions non utilisées)	(570)	(66)	(252)	(888)
<b>Au 30/06/2018</b>	<b>4 534</b>	<b>1 603</b>	<b>5 656</b>	<b>11 792</b>
<b>Dont provisions courantes</b>	<b>2 297</b>	<b>1 561</b>	<b>4 703</b>	<b>8 561</b>
<b>Dont provisions non courantes</b>	<b>2 237</b>	<b>42</b>	<b>952</b>	<b>3 231</b>

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

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

## Avantages du personnel

Les avantages du personnel sont essentiellement composés des engagements de fin de carrière. Ces engagements ont été déterminés à fin juin 2018 sur la base des mêmes hypothèses actuarielles que celles retenues au 31 décembre 2017 avec, en particulier, un taux d'actualisation de 1,80%.

(En milliers d'euros)	Indemnités de fin de carrière
<b>Au 31/12/2017</b>	<b>23 081</b>
Variations de périmètre	0
Coût des services rendus	1 177
Charge d'intérêts	188
Pertes / (Gains) actuariels	0
Prestations payées	-94
<b>Au 30/06/2018</b>	<b>24 352</b>

## 3.5 PASSIFS FINANCIERS

(En milliers d'euros)	31/12/2017	Aug	Rbt	Var périmètre	Autres (écart conversion, reclas)	30/06/2018	Courant	Non courant
<b>Emprunts bancaires et dettes assimilées</b>	<b>45 828</b>	<b>72 906</b>	<b>(1 319)</b>	<b>740</b>	<b>(53)</b>	<b>118 101</b>	<b>108 828</b>	<b>9 273</b>
<i>Emprunts auprès des états de crédit</i>	44 029	72 367	(79)		112	116 429	107 613	8 816
<i>Autres emprunts et dettes assimilées</i>	1 799	539	(1 240)	740	(165)	1 673	1 216	457
<b>Concours bancaires</b>	<b>10 919</b>	<b>8 266</b>	<b>(10)</b>		<b>47</b>	<b>19 221</b>	<b>19 221</b>	
Dépôts et cautionnements reçus	374	19	(282)		(3)	109		109
<b>Autres passifs financiers</b>	<b>225</b>	<b>147</b>	<b>(3)</b>		<b>(209)</b>	<b>159</b>	<b>5</b>	<b>155</b>
<b>Total</b>	<b>57 345</b>	<b>81 337</b>	<b>(1 614)</b>	<b>740</b>	<b>(218)</b>	<b>137 591</b>	<b>128 054</b>	<b>9 537</b>
		a	b					
<b>Variation des passifs financiers TFT (a + b)</b>		<b>79 724</b>					<b>80 118</b>	<b>(394)</b>

## Emprunts auprès des établissements de crédits

(En milliers d'euros)	30/06/2018	EUR	GBP	USD	MAD	CAD	Taux fixe	Taux variable
Emprunts auprès des états de crédit	116 429	112 336	1 345	26	456	2 267	1 986	114 443

Le poste se compose au 30 juin 2018 :

- Du tirage du « Club Deal » à hauteur de 93 M€ (financement court terme à taux variable) sur une ligne ouverte de 160 M€ ;
- D'un emprunt souscrit fin décembre 2016 d'un nominal de 7 M€ et remboursable sur 3 ans (taux fixe de 0,4%). Le capital restant dû s'élève à 4,7 M€ au 30 juin 2018 ;
- De 3 avances à termes à échéance 3 mois d'un montant de 14,5 M€ ;
- D'autres emprunts à moyen et long terme libellés en devises étrangères pour un montant de 4,0 M€.

## Autres emprunts et dettes assimilées

Les autres emprunts et dettes assimilées sont constitués au 30 juin 2018 notamment de dettes de crédit-bail pour un montant de 1,7 M€.

### 3.6 AUTRES PASSIFS

(En milliers d'euros)	31/12/2017	Variation	Var périmètre	Autres (écart conversion, reclassement)	30/06/2018	Courant	Non courant
Compléments de prix (1)	24 595	(684)	(4 798)	206	19 320	8 754	10 566
Dettes sociales	183 232	19 899	2 727	(1 095)	204 763	201 324	3 439
Dettes fiscales	114 987	63	1 227	(402)	115 875	115 875	
Autres passifs	10 209	1 232	(1 921)	92	9 611	9 611	
<b>Total</b>	<b>333 023</b>	<b>20 510</b>	<b>(2 765)</b>	<b>(1 199)</b>	<b>349 569</b>	<b>335 564</b>	<b>14 005</b>

(1) Compléments de prix relatifs aux acquisitions de sociétés

### 3.7 CHARGES DE PERSONNEL

(En milliers d'euros)	30/06/2018	30/06/2017
Salaires et charges sociales	(775 740)	(694 101)
Litiges sociaux	318	639
Indemnités fin de carrière	(1 083)	(1 308)
Taxes assises sur les salaires	(12 145)	(12 103)
Participation	(3 043)	(3 737)
<b>Total</b>	<b>(791 693)</b>	<b>(710 610)</b>

### Paiements fondés sur des actions

PLANS	27/07/2016	27/10/2016	26/04/2017	26/07/2017	19/09/2017	25/10/2017	TOTAL
Date d'attribution par le Conseil d'Administration	Action de préférence de catégorie B	Action de préférence de catégorie B	Action de préférence de catégorie B	Action de préférence de catégorie B	Action de préférence de catégorie B	Action de préférence de catégorie B	
Catégorie d'instruments financiers attribués							
Nombre d'instruments financiers attribués	1 572	500	18	167	729	200	
<i>dont nbre attribué aux salariés</i>	1 572	500	18	167	729	200	
<i>dont nbre attribué aux mandataires sociaux</i>	0	0	0	0	0	0	
Nombre d'instruments caduques sur la période	28	0	0	0	0	0	
Nombre d'instruments souscrits sur la période	0	0	0	0	0	0	
Nombre d'instruments restants au 30/06/2018	1 461	500	18	167	729	200	
Juste valeur de l'instrument financier (en €)	1 438,7	1 702,7	2 555,1	2 389,6	2 862,2	2 856,4	
Date d'attribution définitive	27/07/2018	27/10/2018	26/04/2019	26/07/2019	19/09/2019	25/10/2019	
Fin de période de conservation / d'incessibilité	27/07/2020	27/10/2020	26/04/2021	26/07/2021	19/09/2021	25/10/2021	
Coût des services rendus 2018 (en K€)	419	132	4	32	180	50	<b>817</b>
Coût de la cotisation patronale 2018 (en K€)	77	22	0	0	14	8	<b>121</b>
<b>Total</b>							<b>939</b>

### 3.8 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

(En milliers d'euros)	30/06/2018	30/06/2017
Coûts liés à l'acquisition de nouvelles sociétés	(752)	(537)
Redressements sociaux et fiscaux	(425)	(439)
Autres	(313)	513
<b>Total résultat</b>	<b>(1 489)</b>	<b>(463)</b>
<i>Dont charges opérationnelles</i>	<i>(2 924)</i>	<i>(1 822)</i>
<i>Dont produits opérationnels</i>	<i>1 434</i>	<i>1 360</i>

Les autres produits et charges opérationnels sont composés d'honoraires sur acquisition (-0,8 M€), de provisions pour redressements fiscaux et sociaux (-0,4 M€), et de divers produits et charges relatifs à des acquisitions antérieures (-0,3 M€).

### 3.9 RESULTAT FINANCIER

(En milliers d'euros)	30/06/2018	30/06/2017
Charges d'intérêts bancaires	(416)	(482)
Intérêts sur contrats de location-financement	(50)	(51)
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>(466)</b>	<b>(533)</b>
Revenus des créances et placements	91	173
Produits de cession des VMP	0	0
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(375)</b>	<b>(360)</b>
Pertes de change	(2 610)	(6 731)
Autres charges financières	(221)	(369)
Charges financières d'actualisation	(570)	(424)
Dotations aux provisions financières	0	0
<b>Autres charges financières</b>	<b>(3 401)</b>	<b>(7 524)</b>
Gains de change	3 199	4 024
Autres produits financiers	658	22 195
Produits financiers d'actualisation	0	0
Reprises de provisions financières	0	0
<b>Autres produits financiers</b>	<b>3 857</b>	<b>26 219</b>
<b>Autres charges et produits financiers nets</b>	<b>456</b>	<b>18 695</b>
<b>RESULTAT FINANCIER NET</b>	<b>81</b>	<b>18 336</b>

Au 30 juin 2018, les autres produits financiers sont composés uniquement des intérêts sur des prêts avec des entreprises associées, alors qu'au 30 juin 2017 ils comportaient en particulier la plus-value de cession des titres AUSY d'un montant de 21,5 M€.

### 3.10 IMPOTS SUR LES RESULTATS

- Analyse de la charge d'impôts

(En milliers d'euros)	30/06/2018	30/06/2017
Résultat Net : Groupe et Minoritaires	76 252	73 759
Résultat des sociétés mises en équivalence	(4 782)	(1 859)
Stock-Options et Plans d'Actions	817	8 680
Charge d'impôt constatée	28 895	28 545
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>101 183</b>	<b>109 124</b>
Taux d'impôt de la société consolidante	34,43%	34,43%
Charge théorique d'impôt	34 841	37 575
Taxe spéciale 3% sur dividendes versés	(20)	997
Différence de taux d'imposition avec les sociétés étrangères	(4 343)	(3 250)
Différence de taux d'imposition sociétés françaises 28%	(206)	0
Divers crédits d'impôts	(8 420)	(5 911)
Impôts différés non activés	2 048	433
Reclassement CVAE	4 251	3 998
Autres différences permanentes	744	(5 296)
<b>Impôt effectivement constaté</b>	<b>28 895</b>	<b>28 545</b>
<b>Taux effectif d'imposition</b>	<b>28,56%</b>	<b>26,16%</b>
Dont impôts différés	417	(180)
Dont impôts exigibles	28 478	28 725
<b>Total</b>	<b>28 895</b>	<b>28 545</b>

La hausse du taux effectif d'imposition au 30 juin 2018 par rapport au 30 juin 2017 provient principalement de la présence au 30 juin 2017 d'une plus-value à taux réduit sur la cession des titres de participation AUSY en France.

- **Impôts différés**

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

(En milliers d'euros)	30/06/2018	30/06/2017
Participation des salariés	1 016	1 246
Indemnités de fin de carrière	7 486	7 703
Autres décalages temporaires	1 012	1 375
Déficits reportables	2 327	2 590
<b>Total impôts différés</b>	<b>11 841</b>	<b>12 914</b>
<b>Dont :</b>		
Impôts différés actif	12 133	13 450
Impôts différés passif	(292)	(536)

Le montant des impôts différés non activés se rapportant à des déficits reportables s'élève à 4,8 M€ (18,5 M€ en base) au 30 juin 2018.

### 3.11 INFORMATION SECTORIELLE

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

(En milliers d'euros)	30/06/2018			30/06/2017		
	France	International	TOTAL	France	International	TOTAL
Chiffre d'affaires net	503 821	596 115	<b>1 099 936</b>	464 901	526 042	<b>990 943</b>
Résultat opérationnel d'activité	50 533	52 180	<b>102 713</b>	46 783	45 821	<b>92 604</b>
Taux ROA / CA du segment	10,0%	8,8%	<b>9,3%</b>	10,1%	8,7%	<b>9,3%</b>
Résultat opérationnel courant	49 813	51 961	<b>101 774</b>	38 337	44 235	<b>82 572</b>
Résultat opérationnel	49 808	50 477	<b>100 284</b>	38 476	43 633	<b>82 109</b>
Résultat financier	1 167	(1 085)	<b>81</b>	17 787	548	<b>18 336</b>
Charge d'impôt	(13 931)	(14 964)	<b>(28 895)</b>	(16 038)	(12 507)	<b>(28 545)</b>
Résultat des Sociétés intégrées	42 515	28 955	<b>71 470</b>	40 226	31 674	<b>71 899</b>
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE</b>	<b>47 330</b>	<b>28 923</b>	<b>76 252</b>	<b>41 966</b>	<b>31 793</b>	<b>73 759</b>

(En milliers d'euros)	30/06/2018			30/06/2017		
	France	International	TOTAL	France	International	TOTAL
Goodwill	126 944	348 257	<b>475 201</b>	126 966	285 526	<b>412 493</b>
<i>Dont dépréciation de l'exercice</i>			<i>0</i>			<i>0</i>
Participations dans les entreprises associées	22 206	2 374	<b>24 580</b>	12 823	2 337	<b>15 160</b>
Effectifs fin de période	12 000	18 000	<b>30 000</b>	11 280	15 014	<b>26 294</b>
Trésorerie à la clôture	21 495	68 112	<b>89 607</b>	24 389	58 735	<b>83 124</b>
Passifs financiers	129 355	8 235	<b>137 590</b>	71 485	9 105	<b>80 590</b>

Investissements nets de la période	(4 790)	(54 630)	<b>(59 419)</b>	(25 180)	16 481	<b>(8 699)</b>
------------------------------------	---------	----------	-----------------	----------	--------	----------------

La contribution au chiffre d'affaires du semestre des sociétés entrées dans le périmètre de consolidation sur la période s'est élevée à 3,2 M€.

### 3.12 RESULTAT PAR ACTION

(En milliers d'euros)	30/06/2018	30/06/2017
<b>Résultat</b>	<b>75 019</b>	<b>73 300</b>
Nombre moyen pondéré d'actions	33 366 683	33 228 525
<b>Résultat par action</b>	<b>2,25</b>	<b>2,21</b>

(En milliers d'euros)	30/06/2018	30/06/2017
Résultat	75 019	73 300
Effet des dilutions	0	0
<b>Résultat dilué</b>	<b>75 019</b>	<b>73 300</b>
Nombre moyen pondéré d'actions	33 366 683	33 228 525
Effet des dilutions	524 473	563 440
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution potentielle	33 891 156	33 791 965
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>2,21</b>	<b>2,17</b>

### 3.13 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Variations des amortissements, provisions nettes des reprises	30/06/2018	30/06/2017
Amortissements immobilisations incorporelles	1 908	1 544
Amortissements immobilisations corporelles	5 254	4 602
Provisions pour risques et charges	1 601	(1 424)
Autres produits et charges calculées	(813)	84
<b>Total</b>	<b>7 950</b>	<b>4 807</b>

Détail des impôts payés	30/06/2018	30/06/2017
Remboursements reçus	7 937	3 501
Versements effectués	(28 664)	(27 981)
<b>Total</b>	<b>(20 727)</b>	<b>(24 480)</b>

Détail des flux de trésorerie sur le besoin en fonds de roulement	30/06/2018	30/06/2017
Variation du BFR net - clients	(66 481)	(34 379)
Variation du BFR net - fournisseurs	(4 431)	(4 976)
Variation du BFR net - autres créances et dettes d'exploitation	473	(6 972)
<b>Total</b>	<b>(70 439)</b>	<b>(46 326)</b>

Incidences des variations de périmètre et compléments de prix	30/06/2018	30/06/2017
Acquisitions de titres de filiales consolidées	(35 477)	(3 232)
Trésorerie liée aux nouvelles filiales consolidées	2 518	2 021
Trésorerie liée aux filiales déconsolidées	0	0
Paiements des compléments de prix	(15 054)	(10 089)
<b>Total</b>	<b>(48 013)</b>	<b>(11 300)</b>

Augmentation de capital	30/06/2018	30/06/2017
Levées de stock-options	0	76
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>76</b>



### **3.14 ACTIFS ET PASSIFS EVENTUELS**

Les actifs et passifs éventuels n'ont pas fait l'objet d'évolution notable par nature et par rapport à ceux présentés dans les comptes consolidés 2017.

### **3.15 PARTIES LIEES**

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

Aucun changement significatif n'est intervenu au cours du premier semestre 2018 par rapport aux rémunérations publiées au 31 décembre 2017.

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

Aucun changement significatif n'est intervenu au cours du premier semestre 2018 par rapport aux informations présentées au 31 décembre 2017.

### **3.16 ENGAGEMENTS FINANCIERS**

Aucune variation significative des engagements financiers n'est intervenue au cours du premier semestre 2018 par rapport à ceux publiés au 31 décembre 2017.

# Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2018

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2018 au 30 juin 2018

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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

- L'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société ALTEN S.A., relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2018 au 30 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

## I – Conclusion sur les comptes

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

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe « IFRS 15 » de la note 2.2.1 « Principes comptables » de l'annexe aux comptes semestriels consolidés condensés qui expose l'adoption au 1<sup>er</sup> janvier 2018 de la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients ».

## II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Paris La Défense, le 21 septembre 2018

Neuilly-sur-Seine, le 21 septembre 2018

KPMG Audit IS

Grant Thornton

*Membre français de Grant Thornton International*

Jean-Pierre Valensi  
Associé

Vincent Frambourt  
Associé

# Déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel

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

Fait le 21 septembre 2018.

Simon AZOULAY  
Président - Directeur Général