

RAPPORT FINANCIER  
SEMESTRIEL  
30 JUIN 2018



<b>1</b>	<b>FAITS MARQUANTS DE LA PÉRIODE</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE</b>	<b>51</b>
1.1	Finalisation et financement de l'acquisition d'Aricent	2			
1.2	Lancement du nouveau plan stratégique : <i>The High Road, Altran 2022</i>	3	<b>5</b>	<b>ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL</b>	<b>53</b>
<b>2</b>	<b>RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ</b>	<b>5</b>			
2.1	Performance du Groupe	6			
2.2	Structure financière du Groupe	14			
2.3	Perspectives	16			
2.4	Autres informations	16			
<b>3</b>	<b>COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2018</b>	<b>17</b>			
1	État de la situation financière consolidée	18			
2	Compte de résultat consolidé	20			
3	État du résultat global consolidé	21			
4	État des variations des capitaux propres consolidés	22			
5	Tableau des flux de trésorerie consolidés	23			
6	Notes explicatives	25			

Premier acteur mondial des services d'ingénierie et de R&D (ER&D)<sup>(1)</sup>, Altran propose à ses clients d'innover autrement en les aidant à développer ou en développant pour eux les produits et les services de demain. Le Groupe les accompagne sur l'intégralité de la chaîne de valeur du cycle de vie d'un projet, de l'idée à l'industrialisation. Altran intervient depuis plus de 30 ans auprès des grands acteurs de nombreux secteurs : Automobile ; Aérospatial, Défense et Ferroviaire ; Énergie, Industrie et Sciences de la Vie ; Communications ; Logiciels et Internet ; Finance et Secteur Public.

(1) Source: HFS Engineering services Top 20: Leading Engineering Service Providers 2016.

# 1 FAITS MARQUANTS DE LA PÉRIODE

- 1.1 FINALISATION ET FINANCEMENT DE L'ACQUISITION D'ARICENT 2
- 1.2 LANCEMENT DU NOUVEAU PLAN STRATÉGIQUE :  
*THE HIGH ROAD, ALTRAN 2022* 3

## 1.1 Finalisation et financement de l'acquisition d'Aricent

Altran a finalisé le 20 mars 2018 l'acquisition du groupe Aricent, créant ainsi le leader mondial des services d'ingénierie et de R&D. Cette annonce est intervenue après obtention des accords nécessaires de la part des autorités de la concurrence et réalisation des conditions suspensives prévues par l'accord conclu le 29 novembre 2017 entre Altran et un groupe d'investisseurs mené par KKR.

Fondée en 1991, Aricent compte environ 10 500 salariés et opère dans 24 centres d'ingénierie et studios de design, lui permettant de servir environ 360 clients dans le monde entier.

Aricent se différencie des autres acteurs du marché par les caractéristiques suivantes :

- la marque emblématique frog, offrant les compétences mondialement reconnues de ses 600 collaborateurs en matière de design, d'expérience client et de prototypage et répondant, de manière intégrée aux services d'ingénierie de la société, aux nouveaux besoins des clients du marché des services d'ingénierie et de R&D ;
- une profonde expertise sectorielle dans trois industries principales présentant un solide potentiel de croissance : les télécommunications, les semi-conducteurs et le développement de logiciels ;
- des compétences et solutions reconnues dans le digital, s'appuyant historiquement sur un portefeuille de droits de propriété intellectuelle (par exemple, des composants logiciels) étoffé au fil du temps et bénéficiant d'un positionnement stratégique sur les technologies émergentes telles que l'intelligence artificielle, les systèmes cognitifs et l'Internet des objets (IoT) ;
- un modèle industrialisé de prestations s'appuyant principalement sur près de 8 500 ingénieurs localisés en Inde et disposant d'un large panel de compétences ;
- un savoir-faire avéré dans la mise en œuvre d'importants contrats d'externalisation avec des clients de premier plan ; et
- un statut de partenaire privilégié auprès de ses clients, avec lesquels Aricent a réussi à développer des relations durables.

Altran vise désormais à établir les nouveaux standards globaux du secteur des services de ER&D. Le Groupe va ainsi offrir des services d'une ampleur et d'une variété inégalées :

- une taille sans égal : leader du secteur des services de ER&D avec près de 3 milliards d'euros de chiffre d'affaires, près de 45 000 salariés dans environ 30 pays et une position de marché exceptionnelle ;
- une position de leader dans les industries clés : Aéronautique, Automobile, Semi-conducteurs, Logiciels & Internet, Télécommunications, Électroniques et Industrie, Sciences de la vie et Énergie ;

- un modèle industriel et mondialisé de prestation de services d'ingénierie : un portefeuille d'expertise unique, proche des clients grâce à des centres mondiaux de technologie et d'innovation, et des GDC (*Global Delivery Centers*) comptant 15 000 employés, en Inde, Afrique du Nord, Europe de l'Est et du Sud ; et

- des expertises de pointe dans des domaines technologiques critiques : développement de produits innovants, transformation digitale, ingénierie mécanique et systèmes, digital & logiciel, et des compétences uniques en design grâce à frog.

Pour financer cette acquisition, Altran a réalisé successivement :

### - un financement externe

Un contrat de crédit (*Senior Facilities Agreement*) a été conclu le 15 février 2018 entre le groupe Altran et plusieurs banques, par le biais duquel plusieurs prêts ont été mis à sa disposition :

- un prêt à terme d'un montant total de 2 125 millions d'euros divisé en deux tranches, l'une d'un montant de 1 880 millions d'euros et l'autre d'un montant de 300 millions de dollars américains (le « Term Loan B ») ;
- un prêt relais d'un montant de 250 millions d'euros (le « Bridge Facility ») ; et
- une nouvelle facilité de crédit renouvelable multidevise d'un montant de 250 millions d'euros (le « Revolving Credit Facility »), en remplacement de la facilité similaire existante de 500 millions d'euros conclue le 27 juillet 2017.

Le 20 mars 2018, soit le jour de la réalisation de l'acquisition d'Aricent, le *Term Loan B* et le *Bridge Facility* ont été tirés en totalité et utilisés afin de (i) payer le prix d'acquisition d'Aricent (2,1 milliards de dollars américains), (ii) payer les frais et coûts liés à l'acquisition d'Aricent, et (iii) rembourser une partie de la dette existante du Groupe (dont environ 273 millions d'euros de dettes à moyen et long terme).

Le contrat de crédit contient des clauses usuelles pour ce type de financement, qui impliquent le respect par le Groupe de certains engagements détaillés en note 6.12 « Endettement financier net » des annexes aux comptes semestriels consolidés résumés.

### - une augmentation de capital

Une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires existants a été lancée le 22 mars 2018 et finalisée le 17 avril 2018, pour un montant final brut d'environ 750 millions d'euros (se traduisant par la création de 81 220 840 actions nouvelles).

Le produit net de l'augmentation de capital a permis à Altran de rembourser intégralement le *Bridge Facility* et une partie du *Term Loan B* tels que décrits ci-avant.

## 1.2\_\_ Lancement du nouveau plan stratégique : *The High Road, Altran 2022*

Le 28 juin 2018, Altran a annoncé le lancement de *The High Road, Altran 2022*, son nouveau plan stratégique à cinq ans visant à élever son modèle de service et étendre sa présence dans les secteurs et régions clés pour répondre à la demande de ses clients et aux puissantes ruptures technologiques actuelles.

*The High Road, Altran 2022* mise sur une croissance prévisionnelle d'environ 9 % par an du marché de l'ER&D, qui doit passer de 155 milliards d'euros en 2017 à 240 milliards en 2022, avec des schémas de croissance géographique contrastés.

Le déploiement du plan stratégique *The High Road, Altran 2022* devrait générer, à terme, en 2022 :

- un chiffre d'affaires d'environ 4 milliards d'euros (à périmètre constant) ;
- une marge opérationnelle d'environ 14,5 % ;
- un *Free Cash Flow* (coûts financiers compris) d'environ 9 % du chiffre d'affaires ;
- un ratio d'endettement inférieur à 1,5x ; et
- un bénéfice par action multiplié par 2 (par rapport à la valeur annoncée en 2017 de 0,68 euro/action).

*The High Road, Altran 2022* s'articule autour de trois axes stratégiques :

- **modèles de service de pointe et se renforçant mutuellement** : les clients distinguent dans leur manière de gérer et d'investir les activités qui créent un avantage compétitif et les autres. Ils distinguent également les activités ayant un impact immédiat sur leurs performances de celles qui n'en ont pas. Altran devra adapter ses modèles pour qu'ils répondent aux besoins spécifiques de chaque segment. Le Groupe anticipe une croissance générée par des services à forte valeur ajoutée fournis par des marques de renom et entités, comme par exemple Cambridge Consultants et Synapse dans le développement de produits innovants, frog dans le design ou encore le portefeuille des « World Class Centers » ou encore les briques logicielles du Groupe. Le modèle Industrialized GlobalShore® permettra de tirer pleinement profit des opportunités offertes aux clients par l'accès à une réserve de talents mondiale et une compétitivité des coûts accrue. Le nombre d'ingénieurs near- et offshore déployés au sein des centres de services atteindra environ 25 000 et permettra une industrialisation renforcée ;
- **miser sur les industries à forte croissance** : le chiffre d'affaires des activités Logiciels et Internet, Semi-conducteurs et Électronique, Automobile et Communications devrait croître d'environ 750 millions d'euros entre 2017 et 2022. Certains de ces secteurs devenant essentiels dans la technologie et permettant des innovations de nouvelle génération telles que les voitures autonomes, l'Internet des objets ou la 5G, ils créent des opportunités significatives cross-industries ;
- **leadership géographique** : démontrer le leadership d'Altran en Amérique du Nord en atteignant un chiffre d'affaires d'environ

1,2 milliard de dollars dans la région en 2022 (une hausse de 50 % par rapport aux 800 millions de dollars atteints en 2017) par la création d'un positionnement de pointe dans l'ingénierie des produits logiciels et un développement agressif dans le secteur Automobile grâce aux synergies avec Aricent ; renforcer le leadership en Europe en misant sur une croissance organique accélérée ; et lancer un programme sélectif d'expansion en Asie.

Le Groupe a défini quatre catalyseurs opérationnels structurant l'exécution du plan stratégique :

- **programme de convergence** : progressif et permettant de dérisquer l'exécution de la stratégie, il a pour principal objectif la matérialisation des synergies et la préparation du déploiement d'un modèle opérationnel commun à Altran et Aricent ;
- **organisation** : une nouvelle organisation des opérations, axée sur l'exécution par zone, soutenue par des leaders d'industrie et des équipes Groupe transverses pour la prestation de services, la transformation, la technologie et l'innovation ;
- **un vivier de leadership** : Altran a cultivé, y compris avec l'acquisition d'Aricent, un vivier de leaders unique pour le secteur, composé de dirigeants chevronnés, avec des compétences, des cultures d'entreprise et des expériences complémentaires, et rompus aux grandes transformations d'entreprise ;
- **excellence opérationnelle** : Altran a reconfirmé que l'excellence opérationnelle était une priorité du Groupe et un levier permettant une amélioration notable de ses marges.

Le Groupe entend procéder à une répartition équilibrée de ses ressources financières, entre création de valeur pour les actionnaires, réinvestissement dans la société et taxes et obligations financières :

- la politique financière du Groupe met la priorité sur le désendettement, l'objectif étant d'atteindre un ratio d'endettement inférieur à 2,5x en 2020 et inférieur à 1,5x en 2022. Cet objectif sera atteint en allouant le flux de trésorerie disponible au remboursement progressif de la dette tout en maintenant un solde de trésorerie supérieur à 250 millions d'euros et en rémunérant les actionnaires conformément aux pratiques passées ;
- des moteurs puissants soutiennent l'expansion du *Free Cash Flow* du Groupe : (i) l'amélioration des marges opérationnelles, y compris par les synergies et les économies de coûts, une intensité capitalistique d'environ 2 % du chiffre d'affaires avec une augmentation de nos besoins de fonds en roulement correspondante ; (ii) les charges financières devraient diminuer proportionnellement au remboursement de notre dette, tandis que les engagements de trésorerie d'Aricent diminueront chaque année et prendront fin en 2021. Enfin, la structure fiscale sera revue et le Groupe devrait bénéficier d'un environnement fiscal plus favorable.



# 2\_\_ RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

<b>2.1</b>	<b>PERFORMANCE DU GROUPE</b>	<b>6</b>
2.1.1	Analyse des résultats pour le premier semestre 2018 et le premier semestre 2017	6
2.1.2	Analyse des produits de l'activité ordinaire (chiffre d'affaires) et de la marge opérationnelle par secteur opérationnel du premier semestre 2018 et du premier semestre 2017	12
<b>2.2</b>	<b>STRUCTURE FINANCIÈRE DU GROUPE</b>	<b>14</b>
2.2.1	Flux de trésorerie consolidés	14
2.2.2	Free Cash Flow	15
2.2.3	Endettement net du Groupe	16
<b>2.3</b>	<b>PERSPECTIVES</b>	<b>16</b>
<b>2.4</b>	<b>AUTRES INFORMATIONS</b>	<b>16</b>

## 2.1 Performance du Groupe

### 2.1.1 Analyse des résultats pour le premier semestre 2018 et le premier semestre 2017

Le tableau suivant présente la performance financière du Groupe pour le premier semestre 2018 et le premier semestre 2017.

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017*	%
Chiffre d'affaires	1 372,7	1 158,0	+ 18,5 %
Charges opérationnelles nettes	(1 234,2)	(1 050,5)	+ 17,5 %
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>138,5</b>	<b>107,5</b>	<b>+ 28,8 %</b>
% du chiffre d'affaires	10,1%	9,3%	0,8 pt
Autres produits et charges opérationnels	(69,9)	(16,0)	n.a.
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>68,6</b>	<b>91,5</b>	<b>- 25,0 %</b>
Charges financières nettes	(53,8)	(14,1)	+ 281,6 %
Charge d'impôt	(5,0)	(23,1)	- 78,4 %
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	0,0	(0,2)	n.a.
<b>Résultat net avant résultat des activités abandonnées</b>	<b>9,8</b>	<b>54,1</b>	<b>- 81,9 %</b>
<b>Résultat net d'impôt des activités abandonnées</b>	<b>(0,2)</b>	<b>0,6</b>	<b>- 133,3 %</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	(0,1)	0,0	n.a.
<b>RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>	<b>9,5</b>	<b>54,7</b>	<b>- 82,6 %</b>
Résultat par action (en euros)	0,05	0,32	
Résultat dilué par action (en euros)	0,05	0,32	

\* Les données 2017 sont retraitées de l'impact de la norme IFRS 15 (cf. note 5 « Comparabilité des exercices » des comptes semestriels consolidés résumés).

#### 2.1.1.1 Chiffre d'affaires

##### Croissance du chiffre d'affaires

Au cours du premier semestre 2018, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe a augmenté de 214,7 millions d'euros (soit + 18,5 %), passant de 1 158,0 millions d'euros à 1 372,7 millions d'euros.

Cette augmentation du chiffre d'affaires résulte en partie d'un effet périmètre de + 14,9 % lié aux acquisitions réalisées par le Groupe, dont Pricol Technologies au cours du premier semestre de l'exercice 2017, Global Edge Software et Information Risk Management au cours du second semestre de l'exercice 2017 et Aricent le 20 mars 2018.

La croissance du Groupe a été impactée par les variations des taux de change du semestre qui ont un effet négatif de - 1,4 % lié principalement à l'appréciation de l'euro par rapport au dollar américain (+ 11,8 %) et par rapport à la roupie indienne (+ 11,8 %) sur la base des taux de change moyens du premier semestre 2018 comparés aux taux de change moyens du premier semestre 2017.

La croissance organique générée par le Groupe s'établit ainsi à + 5,0 % sur la période. La croissance organique du chiffre d'affaires du Groupe est calculée comme suit : croissance du Groupe diminuée (i) des effets des changements de périmètre de consolidation des acquisitions et des cessions ainsi que (ii) des effets de variation de taux de change.

Croissance du Groupe	18,5 %
Effet des variations de périmètre	14,9 %
Effet des variations de taux de change	- 1,4 %
<b>CROISSANCE ORGANIQUE</b>	<b>5,0 %</b>

La croissance du Groupe a également été impactée par la diminution du nombre de jours ouvrés sur le premier semestre 2018, qui s'établit à 124,6 jours contre 124,7 jours pour le premier semestre 2017, soit - 0,2 %.

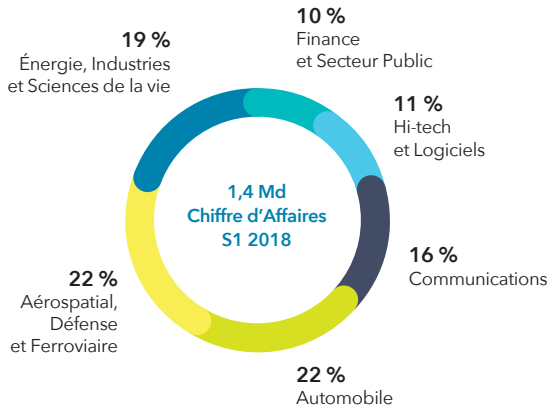
La croissance économique, qui correspond à la croissance organique, retraitée de l'impact des jours travaillés, s'établit ainsi à + 5,2 % pour le premier semestre 2018.

Croissance organique	5,0 %
Effet des variations de jours ouvrés	- 0,2 %
<b>CROISSANCE ÉCONOMIQUE</b>	<b>5,2 %</b>



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

Le schéma ci-dessous présente la répartition du chiffre d'affaires par secteur d'activité pour le premier semestre 2018.



\* Données indicatives non auditées.

La croissance générée par le Groupe sur la période s'appuie principalement sur la bonne dynamique des activités d'Altran dans les industries suivantes :

**- Communications**

La croissance de cette activité est tirée par le positionnement stratégique d'Altran sur les principaux leviers de croissance du marché, tels que la recherche de gains d'efficacité des opérateurs de télécommunication (digitalisation, *Cloud*), ou encore les tests réalisés dans le cadre du développement du réseau au passage à la 5G, notamment au travers de son *World Class Center*.

L'acquisition d'Aricent a permis au Groupe d'augmenter son exposition et son expertise dans ce secteur pour accélérer la mise en place de sa stratégie d'acteur international sur ce marché en concentration.

**- Hi-tech et Logiciels**

La forte croissance du Groupe sur ce segment est tirée par son positionnement auprès des petites et moyennes entreprises (*start-up*) de la côte ouest américaine ainsi que par l'intégration verticale des grands acteurs du digital (*GAFAM*), permettant à Altran de leur proposer toute sa gamme de services, depuis le développement logiciel jusqu'à la conception de composants électroniques et aux activités de support.

L'acquisition d'Aricent a par ailleurs renforcé l'offre d'Altran au sein de ce marché et nourri sa dynamique de croissance élevée.

Les industries suivantes demeurent les principales contributrices au chiffre d'affaires du Groupe au cours du premier semestre 2018 :

**- Automobile**

Au premier semestre 2018, la croissance du marché automobile européen s'est poursuivie. Le nombre d'immatriculations de véhicules de tourisme a augmenté de 2,9 %<sup>(1)</sup> au cours du premier semestre 2018, tandis que le nombre d'immatriculations de véhicules utilitaires et poids lourds a augmenté de 4,7 %<sup>(1)</sup> sur la même période. Ce dynamisme contribue à une augmentation continue des dépenses de R&D pour développer les domaines stratégiques comme la connectivité, la voiture autonome, la transition du moteur thermique vers les moteurs électriques et la conception et le développement de véhicules dérivés. La dynamique du marché bénéficie également de l'évolution des processus industriels (Internet des objets (IoT), *Application Lifecycle Management*). Comme en 2017, l'activité Automobile d'Altran au cours du premier semestre 2018 a été portée par ces tendances.

La confirmation du succès du modèle *Industrialized GlobalShore*® d'Altran, assurant une très grande compétitivité, combinée avec son savoir-faire d'intégration de projet automobile, renforce le positionnement du Groupe auprès des grands donneurs d'ordre dans ce segment à forte croissance, lui ayant ainsi permis de gagner en 2018 plusieurs projets d'envergure.

**- Aérospatial, Défense et Ferroviaire**

- **Aéronautique** : avec des carnets de commandes ne désempissant pas (environ 35 000 nouveaux avions doivent être livrés d'ici 2036<sup>(2)</sup>), le succès de l'aéronautique civil est une tendance durable. Les grands avionneurs et équipementiers dont la politique produit a aujourd'hui atteint une certaine maturité cherchent désormais à faire monter en cadence leur outil industriel et faire vivre leurs produits par des dérivés et de l'innovation incrémentale. Dans ce contexte, Altran a réussi à conserver son leadership européen dans le domaine du développement produit et a poursuivi la diversification de ses offres vers les métiers de l'ingénierie de la production. Cette diversification confère au Groupe un positionnement stratégique sur l'intégralité de la chaîne de valeur (*industry 4.0, supply chain*, transferts industriels, innovation, etc.),

- **Spatial et Défense** : Altran a maintenu une activité soutenue au sein de ces deux industries en axant son positionnement sur la modernisation des produits et services dans un contexte d'accélération de la demande et de digitalisation,

- **Ferroviaire** : dans la continuité de l'exercice 2017, Altran a renforcé sa position chez les principaux *leaders* du secteur, en poursuivant son engagement dans des projets de transformation, l'externalisation des activités de développement (par exemple le train autonome) et la digitalisation des services industriels.

(1) Croissance en nombre de véhicules neufs immatriculés au cours du premier semestre 2018 dans l'Union européenne et dans les pays de l'association européenne de libre-échange.

Source : Association des constructeurs européens (ACEA). Publication du 25 juillet 2018.

(2) Source : <https://www.airbus.com/aircraft/market/global-market-forecast.html>

### 2.1.1.2 Charges opérationnelles nettes

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

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017 *
Coûts des services rendus	(995,6)	(843,6)
dont charges d'amortissement des grands contrats de logiciels	(7,3)	-
Coûts indirects	(238,6)	(206,9)
<b>CHARGES OPÉRATIONNELLES NETTES</b>	<b>(1 234,2)</b>	<b>(1 050,5)</b>

\* Les données 2017 sont retraitées de l'impact de la norme IFRS 15 (cf. note 5 « Comparabilité des exercices » des comptes semestriels consolidés résumés).

Le tableau ci-dessous présente le détail par nature des charges opérationnelles nettes du premier semestre 2018 et du premier semestre 2017.

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2018			1 <sup>er</sup> semestre 2017 <sup>(a)</sup>		
	Coût des services rendus	Coûts indirects	Total	Coût des services rendus	Coûts indirects	Total
Autres produits de l'activité	37,1	0,0	37,1	30,1	0,0	30,1
Achats consommés	(15,7)	(3,3)	(19,0)	(16,9)	(2,3)	(19,2)
Variation des travaux en-cours	0,4	0,0	0,4	(0,1)	0,0	(0,1)
Charges externes	(203,7)	(69,0)	(272,7)	(167,5)	(60,2)	(227,7)
Charges de personnel <sup>(b)</sup>	(795,9)	(152,1)	(948,0)	(682,6)	(132,8)	(815,4)
Impôts et taxes	0,0	(2,3)	(2,3)	0,0	(2,0)	(2,0)
Dotations aux amortissements et provisions nettes <sup>(b)</sup>	(14,2)	(8,3)	(22,5)	(4,4)	(6,8)	(11,2)
Autres charges opérationnelles	(3,6)	(3,6)	(7,2)	(2,1)	(2,8)	(4,9)
<b>COÛTS DES SERVICES RENDUS</b>	<b>(995,6)</b>			<b>(843,6)</b>		
<b>COÛTS INDIRECTS</b>		<b>(238,6)</b>			<b>(206,9)</b>	
<b>CHARGES OPÉRATIONNELLES NETTES</b>			<b>(1 234,2)</b>			<b>(1 050,5)</b>

(a) Les données 2017 sont retraitées de l'impact de la norme IFRS 15 (cf. note 5 « Comparabilité des exercices » des comptes semestriels consolidés résumés).

(b) Hors impact des charges fondées sur les actions et assimilées exclues de la définition des charges opérationnelles nettes.

#### Autres produits de l'activité

Les autres produits de l'activité regroupent essentiellement les subventions d'exploitation (dont notamment le Crédit Impôt Recherche) et la production immobilisée. Au cours du premier semestre 2018, ils ont augmenté de 7,0 millions d'euros (soit + 23,3 %), passant de 30,1 millions d'euros à 37,1 millions d'euros.

#### Achats consommés

Les achats consommés regroupent principalement les achats non stockés dont le matériel, les fournitures et les équipements sur projet. Ils ont diminué de 0,2 million d'euros (soit - 1,0 %), passant de 19,2 millions d'euros pour le premier semestre 2017 à 19,0 millions d'euros pour le premier semestre 2018.

#### Charges externes

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017 *	Variation
Chiffre d'affaires	1 372,7	1 158,0	+ 18,5 %
Total charges externes	(272,7)	(227,7)	+ 19,8 %
% du chiffre d'affaires	19,9 %	19,7 %	+ 0,2 pt
dont sous-traitance	(102,8)	(91,9)	+ 11,9 %
% du chiffre d'affaires	7,5 %	7,9 %	- 0,4 pt

\* Les données 2017 sont retraitées de l'impact de la norme IFRS 15 (cf. note 5 « Comparabilité des exercices » des comptes semestriels consolidés résumés).

Les charges externes ont augmenté de 45,0 millions d'euros (soit + 19,8 %) sur la période, passant de 227,7 millions d'euros pour le premier semestre 2017 à 272,7 millions d'euros pour le premier semestre 2018.

Cette hausse résulte essentiellement de l'augmentation :

- de la location simple (principalement des baux immobiliers) pour 11,3 millions d'euros ;
- des charges de sous-traitance pour 10,9 millions d'euros ; et
- des transports, voyages et déplacements pour 7,7 millions d'euros.

## Charges de personnel

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017 <sup>(a)</sup>	Variation
Chiffre d'affaires	1 372,7	1 158,0	+ 18,5 %
Charges de personnel <sup>(b)</sup>	(948,0)	(815,4)	+ 16,3 %
% du chiffre d'affaires	69,1 %	70,4 %	- 1,3 pt

(a) Les données 2017 sont retraitées de l'impact de la norme IFRS 15 (cf. note 5 « Comparabilité des exercices » des comptes semestriels consolidés résumés).

(b) Hors impact des charges fondées sur les actions et assimilées exclues de la définition des charges opérationnelles nettes.

Les charges de personnel ont augmenté de 132,6 millions d'euros (soit + 16,3 %) sur la période, passant de 815,4 millions d'euros pour le premier semestre 2017 à 948,0 millions d'euros pour le premier semestre 2018. Cette hausse est en ligne avec l'évolution

des effectifs du Groupe, y compris l'acquisition d'Aricent. Le tableau ci-dessous présente les effectifs totaux en fin de période et les effectifs moyens pour les premiers semestres 2018 et 2017.

	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Effectifs totaux fin de période	45 526	33 665	30 821

	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Effectifs moyens	41 491	31 109	30 355

Au 30 juin 2018, l'effectif total du Groupe est de 45 526 personnes, en augmentation de 35,2 % (+ 11 861 personnes) par rapport au 31 décembre 2017 et de 47,7 % (+ 14 705 personnes) par rapport au 30 juin 2017.

À périmètre constant, l'effectif total du Groupe a augmenté de 3,3 % (+ 1 111 personnes) par rapport au 31 décembre 2017 et de 8,8 % (+ 2 714 personnes) par rapport au 30 juin 2017.

L'acquisition d'Aricent a contribué à elle seule à une augmentation des effectifs à hauteur de 31,8 % (+ 10 719 personnes) sur le premier semestre 2018.

### Dotations aux amortissements et provisions nettes

Les dotations aux amortissements et provisions nettes (hors impact des charges fondées sur les actions et assimilées, exclues de la définition des charges opérationnelles nettes) ont augmenté de 11,3 millions d'euros (soit + 100,9 %), passant de 11,2 millions d'euros pour le premier semestre 2017 à 22,5 millions d'euros pour le premier semestre 2018.

La charge d'amortissement liée aux immobilisations incorporelles se compose principalement des amortissements des logiciels. La charge liée aux immobilisations corporelles regroupe le matériel

de bureau et informatique ainsi que les installations générales, agencements et aménagements.

### 2.1.1.3 Marge opérationnelle

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

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

La marge opérationnelle du Groupe ressort en hausse de 31,0 millions d'euros (soit + 28,9 %), passant de 107,5 millions d'euros pour le premier semestre 2017 à 138,5 millions d'euros pour le premier semestre 2018. Le taux de marge opérationnelle a augmenté de 80 points de base, passant de 9,3 % à 10,1 % sur la période.

Le tableau ci-dessous présente la réconciliation entre le résultat opérationnel courant du Groupe et la marge opérationnelle pour le premier semestre 2018 et le premier semestre 2017.

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>111,3</b>	<b>103,0</b>
Charges fondées sur les actions et assimilées	(0,8)	(2,3)
<i>dont charges de personnel - paiement en actions et assimilés</i>	(2,0)	(1,6)
<i>dont dotations aux amortissements et provisions nettes</i>	1,2	(0,7)
Amortissements des droits incorporels issus de regroupements d'entreprises	(26,4)	(2,2)
<b>MARGE OPÉRATIONNELLE</b>	<b>138,5</b>	<b>107,5</b>

### 2.1.1.4 Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels comprennent les charges fondées sur les actions et assimilées, l'amortissement des

droits incorporels issus de regroupements d'entreprises, ainsi que les éléments non récurrents, de nature à altérer la compréhension de la performance opérationnelle du Groupe.

Les autres produits et charges opérationnels des premiers semestres 2018 et 2017 sont composés comme suit :

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017
Charges fondées sur les actions et assimilées	(0,8)	(2,3)
Amortissement des droits incorporels issus de regroupements d'entreprises	(26,4)	(2,2)
Charges de restructuration	(14,8)	(7,3)
Coûts et litiges relatifs aux acquisitions et réorganisations juridiques	(27,5)	(2,6)
Litiges et autres	(0,4)	(1,6)
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS</b>	<b>(69,9)</b>	<b>(16,0)</b>

#### Charges fondées sur les actions et assimilées

Le coût total de la rémunération en actions et des plans de rémunérations pluriannuels long terme s'élève à 0,8 million d'euros pour le premier semestre 2018 contre 2,3 millions d'euros pour le premier semestre 2017 et concerne principalement les plans d'actions gratuites mis en place le 11 mars 2015, le 1<sup>er</sup> juin 2016 et le 28 avril 2017 (voir la note 7.4 « Charges de personnel » des comptes semestriels consolidés résumés).

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

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

Retraités de cette charge, les amortissements sont essentiellement liés aux relations clients reconnues au titre des acquisitions des exercices antérieurs. Ils s'élèvent à 2,0 millions d'euros, contre 2,2 millions d'euros pour le premier semestre 2017.

#### Autres produits et charges opérationnels non récurrents

Sur la période, les autres produits et charges opérationnels non récurrents comprennent (voir par ailleurs la note 7.6 « Autres produits et charges opérationnels non récurrents » des comptes semestriels consolidés résumés) :

- les coûts relatifs aux acquisitions pour 27,5 millions d'euros (contre 2,6 millions d'euros pour le premier semestre 2017), dont une charge de 31,6 millions d'euros liée à Aricent et un produit de 5,0 millions d'euros relatif à la confirmation du dénouement favorable sur le premier semestre 2018 d'un litige lié à une acquisition antérieure ;
- un impact net de - 14,8 millions d'euros au titre des plans de restructuration (contre - 7,3 millions d'euros pour le premier semestre 2017) ; et
- les litiges et autres coûts non récurrents pour 0,4 million d'euros (contre 1,6 million d'euros sur le premier semestre 2017).

### 2.1.1.5 Résultat net

#### Charges financières nettes

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

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017
Charges d'intérêts relatifs aux emprunts	(25,2)	(4,3)
Autres produits et charges d'intérêts	0,3	(2,0)
<b>Coûts de l'endettement financier net des comptes semestriels consolidés résumés</b>	<b>(24,9)</b>	<b>(6,3)</b>
Autres produits et charges financiers	(28,9)	(7,8)
<b>CHARGES FINANCIÈRES NETTES</b>	<b>(53,8)</b>	<b>(14,1)</b>

Au cours du premier semestre 2018, le coût de l'endettement financier net a augmenté de 18,6 millions d'euros (passant de 6,3 millions d'euros à 24,9 millions d'euros).

Le coût de l'endettement net du premier semestre 2018 correspond :

- aux produits d'intérêts pour 1,4 million d'euros (stable par rapport au premier semestre 2017) provenant du placement des disponibilités et des équivalents de trésorerie ; et

- aux charges d'intérêts relatives aux emprunts et autres opérations de financement pour 26,3 millions d'euros (contre 7,8 millions d'euros au premier semestre 2017), constituées principalement :

- des intérêts et frais relatifs au *Bridge Facility* remboursé sur le semestre pour 3,1 millions d'euros,
- des intérêts et frais relatifs à l'emprunt obligataire remboursé sur la période pour 2,4 millions d'euros,

- des intérêts et frais étalés relatifs au *Term Loan B* souscrit sur la période pour 18,6 millions d'euros,
- des intérêts et frais étalés relatifs au *Revolving Credit Facility* souscrit sur la période pour 1,0 million d'euros, et
- des intérêts sur affacturage pour 1,0 million d'euros.

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

Les autres produits financiers ont augmenté de 4,0 millions d'euros sur la période, passant 1,8 million d'euros pour le premier semestre 2017 à 5,8 millions d'euros pour le premier semestre 2018. Cette hausse s'explique principalement par la hausse des gains de change (5,4 millions d'euros au premier semestre 2018 contre 1,6 million d'euros au premier semestre 2017).

Les autres charges financières ont quant à elles augmenté de 25,2 millions d'euros, passant d'une charge totale de 9,6 millions d'euros pour le premier semestre 2017 à une charge nette de 34,8 millions d'euros pour le premier semestre 2018.

Cette augmentation s'explique notamment par :

- des pénalités liées au remboursement anticipé de la dette obligataire pour 17,2 millions d'euros ;

- des frais d'émission d'emprunts non étalés pour 6,2 millions d'euros ;
- des pertes de change de 7,0 millions d'euros (contre 4,4 millions d'euros au premier semestre 2017) ; et
- des charges financières d'actualisation de 2,8 millions d'euros (contre 0,3 million d'euros au premier semestre 2017).

### Charge d'impôt

Pour un résultat avant impôt de 14,8 millions d'euros, la charge d'impôt du premier semestre 2018 s'élève à 5,0 millions d'euros après application d'un taux effectif d'imposition (TEI) estimé pour l'exercice 2018 (incluant les impôts secondaires tels que la CVAE en France et l'IRAP en Italie).

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

Au cours du premier semestre 2018, le résultat net part du Groupe (incluant le résultat résiduel de la cession de l'activité *Utilities* aux États-Unis) a diminué de 45,2 millions d'euros, passant de 54,7 millions d'euros à 9,5 millions d'euros. Le résultat par action du premier semestre 2018 s'élève lui à 0,05 euro.

## 2.1.2 Analyse des produits de l'activité ordinaire (chiffre d'affaires) et de la marge opérationnelle par secteur opérationnel du premier semestre 2018 et du premier semestre 2017

En application de la norme IFRS 8, le Groupe présente la segmentation de son activité en adéquation avec le reporting interne examiné par le principal décideur opérationnel du Groupe.

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018, le critère utilisé par le Groupe pour évaluer la performance par secteur opérationnel est la marge opérationnelle, telle que définie dans la note 2.1.1.3 « Marge opérationnelle » du rapport semestriel d'activité.

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

- France : France, Luxembourg, Maroc et Tunisie ;
- Europe : Allemagne, Autriche, Belgique, Pays-Bas, République Tchèque, Roumanie, Royaume-Uni, Scandinavie, Slovaquie, Suisse, Espagne, Italie, Portugal, Turquie ;
- Amériques : Amérique du Nord et du Sud, Inde et Ukraine ; et
- Asie : Asie et Océanie.

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

Les tableaux ci-dessous présentent une répartition du chiffre d'affaires et de la marge opérationnelle par secteur opérationnel pour le premier semestre 2018 et le premier semestre 2017.

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2018		1 <sup>er</sup> semestre 2017 *		Variation	Croissance organique	Croissance économique
	Total chiffre d'affaires	% du chiffre d'affaires	Total Chiffre d'affaires	% du chiffre d'affaires			
<b>France</b>	<b>484,5</b>	<b>35,3 %</b>	<b>470,8</b>	<b>40,7 %</b>	<b>+ 2,9 %</b>	<b>+ 3,5 %</b>	<b>+ 4,3 %</b>
<b>Europe</b>	<b>619,5</b>	<b>45,1 %</b>	<b>594,9</b>	<b>51,4 %</b>	<b>+ 4,1 %</b>	<b>+ 5,7 %</b>	<b>+ 5,7 %</b>
Allemagne et Autriche	144,5	10,5 %	139,0	12,0 %	+ 4,0 %	+ 6,9 %	+ 7,1 %
Péninsule ibérique	130,2	9,5 %	116,0	10,0 %	+ 12,2 %	+ 12,3 %	+ 12,1 %
Italie	117,8	8,6 %	108,9	9,4 %	+ 8,2 %	+ 8,1 %	+ 7,3 %
Belgique et Pays-Bas	79,4	5,8 %	84,0	7,3 %	- 5,5 %	- 4,9 %	- 4,1 %
Royaume-Uni	98,9	7,2 %	94,0	8,1 %	+ 5,2 %	+ 3,7 %	+ 3,7 %
Scandinavie	32,6	2,4 %	36,0	3,1 %	- 9,4 %	+ 3,1 %	+ 3,1 %
Suisse	16,1	1,2 %	17,0	1,5 %	- 5,3 %	+ 3,1 %	+ 3,9 %
<b>Amériques</b>	<b>252,2</b>	<b>18,4 %</b>	<b>77,1</b>	<b>6,7 %</b>	<b>+ 227,1 %</b>	<b>+ 10,5 %</b>	<b>+ 9,7 %</b>
<b>Asie</b>	<b>16,5</b>	<b>1,2 %</b>	<b>15,2</b>	<b>1,3 %</b>	<b>+ 8,6 %</b>	<b>- 2,3 %</b>	<b>- 3,5 %</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 372,7</b>	<b>100 %</b>	<b>1 158,0</b>	<b>100 %</b>	<b>+ 18,5 %</b>	<b>+ 5,0 %</b>	<b>+ 5,2 %</b>

\* Les données 2017 sont retraitées de l'impact de la norme IFRS 15 (cf. note 5 « Comparabilité des exercices » des comptes semestriels consolidés résumés).

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2018					1 <sup>er</sup> semestre 2017 *				
	France	Europe	Amériques	Asie	Groupe	France	Europe	Amériques	Asie	Groupe
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>484,5</b>	<b>619,5</b>	<b>252,2</b>	<b>16,5</b>	<b>1 372,7</b>	<b>470,8</b>	<b>594,9</b>	<b>77,1</b>	<b>15,2</b>	<b>1 158,0</b>
% du chiffre d'affaires	35,3 %	45,1 %	18,4 %	1,2 %	100,0 %	40,7 %	51,4 %	6,7 %	1,3 %	100,0 %
<b>MARGE OPÉRATIONNELLE</b>	<b>55,2</b>	<b>47,4</b>	<b>36,0</b>	<b>(0,1)</b>	<b>138,5</b>	<b>55,2</b>	<b>47,3</b>	<b>4,8</b>	<b>0,2</b>	<b>107,5</b>
Marge opérationnelle (%)	11,4 %	7,7 %	14,3 %	- 0,6 %	10,1 %	11,7 %	8,0 %	6,2 %	1,3 %	9,3 %

\* Les données 2017 sont retraitées de l'impact de la norme IFRS 15 (cf. note 5 « Comparabilité des exercices » des comptes semestriels consolidés résumés).

### 2.1.2.1 France

Au cours du premier semestre 2018, le chiffre d'affaires consolidé généré en France a augmenté de 13,7 millions d'euros (soit + 2,9 %), passant de 470,8 millions d'euros à 484,5 millions d'euros, soit une croissance économique de 4,3 %. Les principales activités en croissance sont le secteur Aérospatial, Défense et Ferroviaire, ainsi que le secteur Énergie, Industrie et Sciences de la Vie grâce à la bonne dynamique des clients et partenaires dans ces industries.

Altran a poursuivi au Maroc son fort développement « nearshore » dans le secteur Automobile et a confirmé sa capacité de diversification, notamment dans l'Aéronautique.

La politique d'acquisition du Groupe à l'international, et en particulier l'acquisition d'Arcent réalisée au cours du premier semestre 2018, a réduit le poids de la contribution de la France dans le chiffre d'affaires consolidé du Groupe sur la période de 40,7 % à 35,3 %.

La marge opérationnelle de la France est stable sur le premier semestre 2018, à 55,2 millions d'euros. Cependant, celle-ci a diminué de 30 points de base, passant de 11,7 % pour le premier semestre 2017 à 11,4 % pour le premier semestre 2018, reflétant une ambitieuse campagne de recrutement pour promouvoir durablement la croissance du chiffre d'affaires de la zone.

### 2.1.2.2 Europe

Au cours du premier semestre 2018, le chiffre d'affaires consolidé de l'Europe a augmenté de 24,6 millions d'euros (soit + 4,1 %), passant de 594,9 millions d'euros à 619,5 millions d'euros, soit une croissance économique de 5,7 %. La croissance comprend par ailleurs un effet périmètre de 5,3 millions d'euros (soit + 0,9 %) lié à la contribution sur l'ensemble du semestre d'Information Risk Management (IRM) au Royaume-Uni consolidée à partir du 1<sup>er</sup> août 2017.

La contribution de l'Europe au chiffre d'affaires consolidé du Groupe a diminué sur la période, passant de 51,4 % sur le premier semestre 2017 à 45,1 % sur le premier semestre 2018.

La croissance de la zone Europe est principalement tirée par la dynamique des pays de l'Europe du Sud :

- en Italie, le retournement positif de tendance constaté sur l'exercice 2017 s'est poursuivi sur le premier semestre 2018 se traduisant par une croissance économique de 7,3 %, grâce notamment à la conclusion de contrats significatifs dans les secteurs des Communications et de la Finance et Secteur Public ;
- dans la péninsule ibérique, l'activité affiche une croissance économique de 12,1 % tirée en particulier par le dynamisme des secteurs Aérospatial en Espagne et Communications au Portugal.

Dans un marché allemand toujours très concurrentiel, Altran a enregistré une croissance économique soutenue de 7,1 % grâce notamment à l'obtention d'un contrat d'envergure dans le secteur Automobile.

Au Royaume-Uni, Altran a réalisé une bonne performance dans les secteurs Aérospatial et Automobile tirée par des projets pluriannuels avec des acteurs internationaux.

Des difficultés dans le recrutement ont impacté l'activité en Belgique et aux Pays-Bas. Des plans d'action destinés à renouer avec la croissance sont mis en œuvre dans ces pays.

Entre les premiers semestres 2017 et 2018, la marge opérationnelle a augmenté de 0,1 million d'euros (soit + 0,2 %), passant de 47,3 millions d'euros à 47,4 millions d'euros malgré une forte pression sur les prix en raison d'un environnement plus concurrentiel sur la zone Europe.

### 2.1.2.3 Amériques

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

Le chiffre d'affaires de la zone Amériques a augmenté de 175,1 millions d'euros sur le premier semestre 2018, passant de 77,1 millions d'euros à 252,2 millions d'euros, soit une croissance économique de 9,7 %. La croissance de la zone inclut un effet périmètre de 176,0 millions d'euros correspondant à la contribution d'Arcent depuis sa date d'acquisition le 20 mars 2018, et dans une moindre mesure à la contribution sur l'ensemble du semestre des sociétés Pricol Technologies et Global Edge Software, consolidées respectivement à partir du 1<sup>er</sup> février 2017 et du 1<sup>er</sup> octobre 2017.

Ces acquisitions ont augmenté la contribution de la zone Amériques au chiffre d'affaires consolidé du Groupe sur la période, passant de 6,7 % à 18,4 %.

À périmètre constant, la zone a bénéficié de la poursuite de la forte croissance de l'activité semi-conducteurs avec les grands clients internationaux du Groupe. L'Inde en particulier est un vecteur de croissance important pour ce secteur car la volonté des grands donneurs d'ordres est d'externaliser des pans entiers de leurs processus de développement et de tests de vérification et de validation. Après un cycle défavorable, l'activité d'Altran aux États-Unis affiche une croissance économique positive tirée notamment par une forte compétitivité du Groupe issue de sa base « nearshore » en Ukraine.

La marge opérationnelle de la zone Amériques a augmenté de 31,2 millions d'euros sur le semestre, passant de 4,8 millions d'euros à 36,0 millions d'euros. Ces variations de périmètre, en particulier l'acquisition d'Arcent, contribuent fortement à l'amélioration de la rentabilité de la zone Amériques et plus largement du groupe Altran.

### 2.1.2.4 Asie

Au cours du premier semestre 2018, le chiffre d'affaires de la zone Asie a augmenté de 1,3 million d'euros (soit + 8,6 %), passant de 15,2 millions d'euros en 2017 à 16,5 millions en 2018, mais affiche une croissance économique négative de 3,5 %.

L'activité en Chine a notamment souffert dans le secteur Automobile, mais a enregistré de bonnes réalisations dans le secteur des Communications.

Entre les premiers semestres 2017 et 2018, la marge opérationnelle a diminué de 0,3 million d'euros, passant de 0,2 million d'euros à - 0,1 million d'euros. La rentabilité de la zone a été impactée par les dépenses engagées pour soutenir durablement la croissance de l'activité.

## 2.2 Structure financière du Groupe

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

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

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

### 2.2.1 Flux de trésorerie consolidés

Le tableau ci-dessous résume les flux de trésorerie du Groupe pour le premier semestre 2018 et le premier semestre 2017.

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	139,0	96,7
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(177,6)	(72,7)
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE D'EXPLOITATION</b>	<b>(38,6)</b>	<b>24,0</b>
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ</b>	<b>(167,3)</b>	<b>15,9</b>
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(1 838,8)</b>	<b>(63,7)</b>
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>1 861,2</b>	<b>(32,1)</b>

#### 2.2.1.1 Flux nets de trésorerie générés par l'activité (y compris décaissement des intérêts)

Les flux nets de trésorerie générés par l'activité ont diminué de 183,2 millions d'euros entre le premier semestre 2017 et le premier semestre 2018 pour s'établir à -167,3 millions d'euros (contre 15,9 millions d'euros en 2017).

Cette variation s'explique notamment par :

- une capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement net financier et impôt (définie comme le résultat opérationnel augmenté des dépréciations des écarts d'acquisitions et amortissements des droits incorporels, des dotations aux amortissements et provisions d'exploitation nettes, des charges et produits liés aux paiements sur base d'actions, des plus ou moins-values de cession et des autres produits et charges calculés) s'élevant à 139,0 millions d'euros en hausse de 42,3 millions d'euros par rapport au premier semestre 2017 ;
- une dégradation de - 104,9 millions d'euros sur la période de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité expliquée principalement par une diminution sur le premier semestre 2018 des dettes fournisseurs et autres créditeurs de - 29,1 millions d'euros (contre une augmentation de 5,5 millions d'euros sur la même période en 2017) et par l'impact défavorable des grands projets à prix fixe pour lesquels la facturation est généralement effectuée sur la base de jalons contractuels ; et
- les intérêts nets décaissés (25,0 millions d'euros, soit une hausse de 23,2 millions d'euros par rapport à la même période en 2017) en lien avec le financement de l'acquisition d'Arcent sur le premier semestre 2018, l'impact cash des autres produits et charges financières pour 83,2 millions d'euros, en lien avec les intérêts de remboursement anticipé des emprunts

obligataires et les impôts versés (20,1 millions d'euros, soit une hausse de 7,1 millions d'euros par rapport au premier semestre 2017).

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

Une partie significative des flux de trésorerie du Groupe est affectée au financement des dépenses d'investissement, qui sont principalement constituées des investissements dans :

- les variations de périmètre (- 1 765,5 millions sur la période) correspondant principalement à l'acquisition d'Arcent (y compris les frais afférents) ;
- les immobilisations corporelles : les investissements les plus marquants réalisés au cours du premier semestre 2018 portent sur l'extension des locaux de Cambridge Consultants pour 10,2 millions d'euros et dans une moindre mesure sur l'acquisition de matériel informatique et mobilier dans les différents pays du Groupe ;
- les immobilisations incorporelles : en ligne avec le premier semestre 2017, le Groupe investit notamment dans une plateforme logicielle ouverte et innovante pour la prochaine génération de véhicules et machines intelligents (en partenariat avec Jaguar Land Rover), dans des projets de développement d'outils et méthodes liés aux cycles de développement produits dans la R&D multisecteurs en Espagne et dans des développements de plateformes, produits et solutions liés à l'Internet des objets (IoT) en France. Les développements et déploiements de logiciels de type ERP et ERM contribuent également aux investissements d'immobilisations incorporelles.

Les flux de trésorerie employés dans les opérations d'investissement au cours du premier semestre 2018 s'élèvent ainsi à - 1 838,8 millions d'euros, soit une hausse de 1 775,1 millions d'euros par rapport à la même période en 2017.



### 2.2.1.3 Flux nets liés aux opérations de financement

Le montant de trésorerie relatif aux activités de financement correspond principalement au financement de l'acquisition d'Arcent tel que rappelé dans le chapitre 1 « Faits marquants de la période ».

Au cours du premier semestre 2018, les flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement s'élevèrent ainsi à 1 861,2 millions d'euros (contre - 32,1 millions d'euros pour le premier semestre 2017) et comprennent :

- les encaissements liés aux nouveaux emprunts pour 2 136,3 millions d'euros, incluant le tirage du *Term Loan B* net des frais d'émission d'emprunts pour 2 077,4 millions d'euros ;

- l'augmentation de capital finalisée le 17 avril 2018 pour un montant net de 718,8 millions d'euros ;
- les remboursements d'emprunts pour - 751,5 millions d'euros incluant le remboursement du solde de l'emprunt obligataire existant pour - 249,4 millions d'euros et d'une partie du *Term Loan B* pour - 497,5 millions d'euros suite à l'augmentation de capital ;
- la mise en paiement du dividende sur le premier semestre 2018 pour - 60,9 millions d'euros (contre - 41,5 millions d'euros sur le premier semestre 2017) ;
- les autres flux liés aux opérations de financement pour - 181,4 millions d'euros, incluant le remboursement de billets de trésorerie pour - 149,4 millions d'euros.

## 2.2.2 Free Cash Flow

Le *Free Cash Flow* est un indicateur alternatif de performance utilisé par le Groupe. Sa définition a évolué, il correspond désormais aux flux de trésorerie générés par l'activité du Groupe après paiement de l'impôt, des investissements nécessaires à son activité et après décaissement des intérêts nets. Il s'agit ainsi des flux de trésorerie restant à la disposition de l'entreprise et lui permettant de rembourser sa dette, verser ses dividendes, envisager des opérations spécifiques, notamment de croissance.

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

Le *Free Cash Flow* s'établit ainsi :

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017 *	Variation
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>138,5</b>	<b>107,5</b>	<b>31,0</b>
Dotations aux amortissements et variation des provisions nettes	25,1	11,3	13,8
Annulation des charges et produits n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie	(0,2)	(3,6)	3,4
Charges et produits non récurrents	(24,4)	(18,5)	(5,9)
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>139,0</b>	<b>96,7</b>	<b>(42,3)</b>
Variation du besoin en fonds de roulement net	(168,8)	(63,0)	(105,8)
Décaissements nets liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(69,4)	(28,5)	(40,9)
<i>dont décaissements liés aux grands contrats de logiciels</i>	<i>(32,0)</i>	<i>0,0</i>	<i>(32,0)</i>
Intérêts et frais financiers nets décaissés	(105,5)	(5,9)	(99,6)
Impôt payé	(20,1)	(13,0)	(7,1)
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>(224,8)</b>	<b>(13,7)</b>	<b>(211,1)</b>
% du chiffre d'affaires	- 16,4 %	- 1,2 %	+ 15,2 pt

\* Les données 2017 sont retraitées de l'impact de la norme IFRS 15 (cf. note 5 « Comparabilité des exercices » des comptes semestriels consolidés résumés).

## 2.2.3 Endettement net du Groupe

L'endettement net du Groupe au 30 juin 2018 et au 30 juin 2017 est présenté dans le tableau suivant :

(en millions d'euros)	30/06/2018	31/12/2017	Variation
Dettes obligataires	0,0	253,3	(253,3)
Lignes de crédit long terme	1 593,3	1,2	1 592,1
Lignes de crédit court terme	312,5	469,5	(157,0)
<i>dont dettes d'affacturage</i>	54,5	63,0	(8,5)
<b>Endettement financier brut</b>	<b>1 905,8</b>	<b>724,0</b>	<b>1 181,8</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	208,2	372,9	(164,7)
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>1 697,6</b>	<b>351,1</b>	<b>1 346,5</b>

L'analyse de l'endettement net par catégories et par échéances annuelles contractuelles est présentée dans la note 6.12 « Endettement financier net » des comptes semestriels consolidés résumés.

Le tableau ci-dessous présente la variation de l'endettement net du Groupe sur le premier semestre 2018 et le premier semestre 2017.

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017
<b>Free Cash Flow</b>	<b>(224,8)</b>	<b>(13,7)</b>
Investissements financiers nets des produits de cession	(1,2)	(2,6)
Flux nets d'endettement liés aux opérations d'investissement	(1 768,5)	(32,1)
Augmentation de capital	718,8	0,0
Versement aux actionnaires	(60,9)	(41,5)
Rachats et reventes d'actions propres	0,1	(1,0)
Activités abandonnées	(0,2)	6,6
Variation des créances cédées au factor	(23,6)	(76,5)
Autres	13,8	(14,3)
<b>VARIATION DE L'ENDETTEMENT NET</b>	<b>(1 346,5)</b>	<b>(175,1)</b>

Au cours du premier semestre 2018, l'endettement net du Groupe a augmenté de 1 346,5 millions d'euros passant de 351,1 millions d'euros au 31 décembre 2017 à 1 697,6 millions d'euros au 30 juin 2018.

Cette évolution résulte principalement du financement externe pour l'acquisition d'Aricent tel que rappelé dans le chapitre 1 « Faits marquants de la période ».

## 2.3 Perspectives

Le groupe Altran a communiqué des perspectives à moyen terme dans le cadre de la présentation de son plan stratégique *The High Road, Altran 2022*, le 28 juin 2018.

## 2.4 Autres informations

Le suivi des risques financiers, les informations relatives aux parties liées et les variations de périmètre sont décrits dans l'annexe des comptes consolidés semestriels résumés. Les risques opérationnels sont, quant à eux, décrits dans le document de référence 2017, au chapitre 2.1 « Facteurs de risques ».

# 3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2018

1	ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE	18
2	COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	20
3	ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	21
4	ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	22
5	TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS	23
6	NOTES EXPLICATIVES	25
	Note.1 Règles et méthodes comptables	25
	Note.2 Périmètre de consolidation	26
	Note.3 Saisonnalité de l'activité	26
	Note.4 Risques et incertitudes	26
	Note.5 Comparabilité des exercices	27
	Note.6 Notes relatives à certains postes du bilan	30
	Note.7 Notes relatives au compte de résultat	43
	Note.8 Suivi des litiges significatifs et passifs éventuels	49
	Note.9 Engagements hors bilan	49
	Note.10 Informations sur les parties liées	49
	Note.11 Événements postérieurs à la clôture	49

# 1 État de la situation financière consolidée

(en milliers d'euros)	Notes	Juin 2018		Déc. 2017 *	
		Valeurs brutes	Amort. prov.	Valeurs nettes	Valeurs nettes
<b>Écart d'acquisition net</b>	6.1	2 470 151	(188 444)	2 281 707	901 762
<b>Immobilisations incorporelles</b>	6.2	917 421	(168 817)	748 604	89 989
Terrains & constructions		67 043	(8 526)	58 517	41 336
Autres immobilisations corporelles		260 425	(179 418)	81 007	50 851
<b>Immobilisations corporelles</b>	6.3	327 468	(187 944)	139 524	92 187
<b>Actifs financiers non courants</b>	6.4	60 046	(4 015)	56 031	39 239
<b>Impôts différés actif</b>	7.9	118 498	(17 803)	100 695	96 231
<b>Actifs d'impôts non courants</b>	6.5	158 763	(96)	158 667	117 245
<b>Autres actifs non courants</b>	6.5	23 615	(5 150)	18 465	4 766
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>4 075 962</b>	<b>(572 269)</b>	<b>3 503 693</b>	<b>1 341 419</b>
<b>Stocks et en-cours</b>	6.6	2 178	(33)	2 145	2 086
Avances et acomptes versés sur commandes		2 211		2 211	303
Clients et comptes rattachés	6.7	452 665	(8 014)	444 651	357 901
Autres créances	6.9	322 142	(427)	321 715	134 869
<b>Clients et autres débiteurs</b>		<b>777 018</b>	<b>(8 441)</b>	<b>768 577</b>	<b>493 073</b>
<b>Actifs liés aux contrats clients</b>	6.8	289 600		289 600	128 432
<b>Actifs financiers courants</b>	6.10	11 742	(505)	11 237	12 954
<b>Équivalents de trésorerie</b>	6.12	5 911		5 911	203 911
<b>Trésorerie</b>	6.12	202 243		202 243	169 015
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>1 288 692</b>	<b>(8 979)</b>	<b>1 279 713</b>	<b>1 009 471</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>5 364 654</b>	<b>(581 248)</b>	<b>4 783 406</b>	<b>2 350 890</b>

\* Les données 2017 sont retraitées de l'impact de la norme IFRS 15 (cf. note 5).

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	Juin 2018	Déc. 2017 *
Capital	6.11	128 511	87 900
Primes liées au capital		1 040 350	351 331
Réserves attribuables aux porteurs de capitaux de la maison mère		458 294	399 286
Écarts de conversion		13 767	(48 678)
Résultat de l'exercice/de la période		9 493	130 768
Participations ne donnant pas le contrôle		(51 188)	(30 100)
<b>Capitaux propres</b>		<b>1 599 227</b>	<b>890 507</b>
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit long terme		1 595 540	7
Autres passifs financiers long terme		(2 223)	1 180
<b>Passifs financiers non courants</b>	<b>6.12</b>	<b>1 593 317</b>	<b>1 187</b>
Provisions long terme	6.13	89 034	47 661
Avantages du personnel long terme	6.14	61 077	38 941
Dettes sur immobilisations long terme	6.16	66 845	93
Impôts différés passif	7.9	174 022	19 270
Dettes sur titres long terme	6.17	-	32 853
Autres passifs long terme		15 393	5 579
<b>Autres passifs non courants</b>		<b>406 371</b>	<b>144 397</b>
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>		<b>1 999 688</b>	<b>145 584</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	6.15	162 058	135 918
Dettes fiscales exigibles		222 892	111 087
Avantages du personnel courants	6.14	251 553	214 464
Dettes sur immobilisations	6.16	71 402	4 277
Autres dettes courantes		8 282	6 550
<b>Fournisseurs et autres créiteurs courants</b>		<b>716 187</b>	<b>472 296</b>
<b>Passif lié aux contrats clients</b>		<b>81 481</b>	<b>96 389</b>
Provisions court terme	6.13	17 538	17 056
Dettes sur titres court terme	6.17	56 809	6 249
Passifs financiers courants	6.12	312 476	722 809
<b>Autres passifs courants</b>		<b>386 823</b>	<b>746 114</b>
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>		<b>1 184 491</b>	<b>1 314 799</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>4 783 406</b>	<b>2 350 890</b>

\* Les données 2017 sont retraitées de l'impact de la norme IFRS 15 (cf. note 5).

## 2\_\_ Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	Jun 2018	Déc. 2017 *	Jun 2017 *
Chiffre d'affaires	7.1 & 7.2	1 372 691	2 295 257	1 158 011
Autres produits de l'activité		37 126	69 412	30 073
<b>PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</b>		<b>1 409 817</b>	<b>2 364 669</b>	<b>1 188 084</b>
Achats consommés		(18 948)	(36 377)	(19 196)
Variation des travaux en-cours		358	912	(149)
Charges externes	7.3	(272 741)	(455 057)	(227 688)
Charges de personnel	7.4	(948 041)	(1 605 116)	(815 393)
Charges de personnel - paiement en actions et assimilés	7.4	(1 951)	(2 309)	(1 612)
Impôts et taxes		(2 253)	(2 879)	(2 032)
Dotations aux amortissements et provisions nettes	7.5	(21 344)	(7 333)	(11 904)
Autres charges opérationnelles		(7 193)	(10 165)	(4 926)
Amortissements des droits incorporels issus de regroupements d'entreprises		(26 421)	(4 263)	(2 171)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>		<b>111 283</b>	<b>242 082</b>	<b>103 013</b>
Autres produits opérationnels non récurrents		10 069	22	26
Autres charges opérationnelles non récurrentes		(52 733)	(39 029)	(11 551)
<b>Autres produits et charges opérationnels non récurrents</b>	<b>7.6</b>	<b>(42 664)</b>	<b>(39 007)</b>	<b>(11 525)</b>
Dépréciation des écarts d'acquisition				
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>		<b>68 619</b>	<b>203 075</b>	<b>91 488</b>
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie		1 418	2 808	1 456
Coût de l'endettement financier brut		(26 316)	(14 590)	(7 793)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>7.7</b>	<b>(24 898)</b>	<b>(11 782)</b>	<b>(6 337)</b>
Autres produits financiers	7.8	5 803	9 216	1 821
Autres charges financières	7.8	(34 770)	(17 594)	(9 566)
Charge/Produit d'impôt	7.9	(5 016)	(42 780)	(23 091)
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence			(414)	(191)
<b>RÉSULTAT NET AVANT RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES</b>		<b>9 738</b>	<b>139 721</b>	<b>54 124</b>
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	7.10	(173)	(8 885)	564
<b>RÉSULTAT NET</b>		<b>9 565</b>	<b>130 836</b>	<b>54 688</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		(72)	(68)	0
<b>RÉSULTAT NET GROUPE</b>		<b>9 493</b>	<b>130 768</b>	<b>54 688</b>
<b>Résultat par action (en euros)</b>		<b>0,05</b>	<b>0,76</b>	<b>0,32</b>
<b>Résultat dilué par action (en euros)</b>		<b>0,05</b>	<b>0,77</b>	<b>0,32</b>
<b>Résultat par action des activités poursuivies (en euros)</b>		<b>0,05</b>	<b>0,81</b>	<b>0,31</b>
<b>Résultat dilué par action des activités poursuivies (en euros)</b>		<b>0,05</b>	<b>0,82</b>	<b>0,32</b>
<b>Résultat par action des activités abandonnées (en euros)</b>		<b>- 0,00</b>	<b>- 0,05</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat dilué par action des activités abandonnées (en euros)</b>		<b>- 0,00</b>	<b>- 0,05</b>	<b>0,00</b>

\* Les données 2017 sont retraitées de l'impact de la norme IFRS 15 (cf. note 5).

### 3 État du résultat global consolidé

(en milliers d'euros)	Jun 2018	Déc. 2017	Jun 2017
<b>RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>9 565</b>	<b>130 836</b>	<b>54 688</b>
Instruments financiers	(1 871)	630	352
Variations de change	54 916	(32 761)	(19 646)
<i>Autres éléments du résultat global pour l'exercice, nets d'impôt recyclables en résultat</i>	<i>53 045</i>	<i>(32 131)</i>	<i>(19 294)</i>
Avantages du personnel IAS 19R	-	1 105	-
<i>Autres éléments du résultat global pour l'exercice, nets d'impôt non recyclables en résultat</i>	<i>-</i>	<i>1 105</i>	<i>-</i>
<b>Autres éléments du résultat global pour l'exercice nets d'impôt</b>	<b>53 045</b>	<b>(31 026)</b>	<b>(19 294)</b>
<b>RÉSULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE</b>	<b>62 610</b>	<b>99 810</b>	<b>35 394</b>
<b>dont part attribuable aux :</b>			
- propriétaires de la société du Groupe	61 539	100 142	35 538
- participations ne donnant pas le contrôle	1 071	(332)	(144)

(en milliers d'euros)	Jun 2018			Déc. 2017			Jun 2017		
	Avant impôt	Impôt	Après impôt	Avant impôt	Impôt	Après impôt	Avant impôt	Impôt	Après impôt
Instruments financiers	(2 522)	651	(1 871)	960	(330)	630	537	(185)	352
Variations de change	63 963	(9 047)	54 916	(36 998)	4 237	(32 761)	(23 089)	3 443	(19 646)
<b>Autres éléments du résultat global recyclables en résultat</b>	<b>61 441</b>	<b>(8 396)</b>	<b>53 045</b>	<b>(36 038)</b>	<b>3 907</b>	<b>(32 131)</b>	<b>(22 552)</b>	<b>3 258</b>	<b>(19 294)</b>
Avantages du personnel IAS 19R	0	0	0	(1 105)	2 210	1 105	0	0	0
<b>Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat</b>			<b>0</b>	<b>(1 105)</b>	<b>2 210</b>	<b>1 105</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL POUR L'EXERCICE</b>	<b>61 441</b>	<b>(8 396)</b>	<b>53 045</b>	<b>(37 143)</b>	<b>6 117</b>	<b>(31 026)</b>	<b>(22 552)</b>	<b>3 258</b>	<b>(19 294)</b>

## 4 État des variations des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves	Variation des justes valeurs et autres	Différences de conversion	Résultat net	Total part du Groupe	Minoritaires	Total
<b>31 DÉCEMBRE 2016</b>	<b>172 699 074</b>	<b>87 900</b>	<b>392 306</b>	<b>271 588</b>	<b>(630)</b>	<b>(12 223)</b>	<b>122 483</b>	<b>861 426</b>	<b>913</b>	<b>862 339</b>
Résultat global de la période				3 443	352	(22 945)	54 688	35 538	(144)	35 394
Augmentation de capital								0	2 022	2 022
Paiements en actions			1 612					1 612		1 612
Variation des titres d'autocontrôle	(36 382)		(905)					(905)		(905)
Affectation de l'exercice				122 483			(122 483)	0		0
Versement aux actionnaires			(41 459)					(41 459)		(41 459)
Autres mouvements				39				39	244	283
<b>30 JUIN 2017</b>	<b>172 662 692</b>	<b>87 900</b>	<b>351 554</b>	<b>397 553</b>	<b>(278)</b>	<b>(35 168)</b>	<b>54 688</b>	<b>856 251</b>	<b>3 035</b>	<b>859 286</b>
Résultat global de la période				1 899	278	(13 653)	76 080	64 604	(188)	64 416
Augmentation de capital								0	(148)	(148)
Paiements en actions			440					440		440
Variation des titres d'autocontrôle	(68 268)		(662)					(662)		(662)
Affectation de l'exercice								0		0
Versement aux actionnaires			(1)					(1)		(1)
Autres mouvements				(168)		143		(25)	(32 799)	(32 824)
<b>31 DÉCEMBRE 2017</b>	<b>172 594 424</b>	<b>87 900</b>	<b>351 331</b>	<b>399 284</b>	<b>0</b>	<b>(48 678)</b>	<b>130 768</b>	<b>920 607</b>	<b>(30 100)</b>	<b>890 507</b>
Résultat global de la période				(9 047)	(1 871)	62 964	9 493	61 539	1 071	62 610
Augmentation de capital	81 220 840	40 611	688 348					728 959		728 959
Paiements en actions			689					689		689
Variation des titres d'autocontrôle	(6 508)		(17)					(17)		(17)
Affectation de l'exercice				130 768			(130 768)	0		0
Versement aux actionnaires				(60 914)				(60 914)		(60 914)
Autres mouvements				70		(518)		(448)	(22 159)	(22 607)
<b>30 JUIN 2018</b>	<b>253 808 756</b>	<b>128 511</b>	<b>1 040 351</b>	<b>460 161</b>	<b>(1 871)</b>	<b>13 768</b>	<b>9 493</b>	<b>1 650 415</b>	<b>(51 188)</b>	<b>1 599 227</b>



## 5 Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	Jun 2018	Déc. 2017	Jun 2017
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>	<b>68 619</b>	<b>203 075</b>	<b>91 489</b>
Dépréciation des écarts d'acquisition et amort. droits incorporels	26 421	4 263	2 171
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AVANT DÉPRÉCIATION DES ÉCARTS D'ACQUISITION</b>	<b>95 040</b>	<b>207 338</b>	<b>93 660</b>
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation nettes	11 944	10 286	3 051
Charges et produits liés aux paiements sur base d'actions	689	2 309	1 612
Plus ou moins values de cession	42	(233)	278
Autres produits et charges calculés	31 272	5 476	(1 928)
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT</b>	<b>138 987</b>	<b>225 176</b>	<b>96 673</b>
Variation des stocks et en cours	(448)	(341)	73
Variation des clients et autres débiteurs	(148 068)	(24 139)	(78 268)
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	(29 121)	19 852	5 505
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>	<b>(177 637)</b>	<b>(4 628)</b>	<b>(72 690)</b>
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE D'EXPLOITATION</b>	<b>(38 650)</b>	<b>220 548</b>	<b>23 983</b>
Intérêts versés	(26 455)	(12 709)	(3 299)
Intérêts encaissés	1 420	2 797	1 454
Impôts payés	(20 104)	(44 866)	(12 998)
Impact cash autres produits et charges financières	(83 242)	(1 773)	126
Impact cash des cessations d'activité lié à l'activité	(248)	(2 966)	6 660
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ</b>	<b>(167 279)</b>	<b>161 031</b>	<b>15 926</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles & incorporelles	(69 431)	(57 973)	(28 679)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles & incorporelles	44	436	142
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	(1 242)	(2 801)	(2 575)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)		801	0
Décaissements liés aux earn-out	100	(425)	0
Incidence des variations de périmètre	(1 765 505)	(108 684)	(31 044)
Dividendes reçus	52		
Variation des prêts et avances consentis	(2 888)	(2 719)	(2 313)
Autres flux liés aux opérations d'investissement	88	1 800	848
Impact cash des cessations d'activité lié aux opérations d'investissement	0	104	(75)
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(1 838 782)</b>	<b>(169 461)</b>	<b>(63 696)</b>

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Juin 2018</b>	<b>Déc. 2017</b>	<b>Juin 2017</b>
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital	718 785		0
Sommes reçues lors de l'exercice de stock-options	0	(257)	0
Rachats et reventes d'actions propres	109	(1 646)	(1 014)
Contrat de liquidité	(170)	105	166
Versement aux actionnaires mis en paiement au cours de l'exercice	(60 914)	(41 460)	(41 460)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	2 136 280	874	0
Remboursements d'emprunts	(751 522)	(127 371)	(89 089)
Autres flux liés aux opérations de financement	(181 407)	81 557	99 295
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>1 861 161</b>	<b>(88 198)</b>	<b>(32 102)</b>
Incidence des variations des cours des devises	(20 900)	(8 776)	(3 495)
Incidence des reclassements	1 028		
<b>VARIATIONS DE LA TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>(164 772)</b>	<b>(105 404)</b>	<b>(83 367)</b>
Trésorerie d'ouverture	372 926	478 330	478 330
Trésorerie de clôture	208 154	372 926	394 963
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>(164 772)</b>	<b>(105 404)</b>	<b>(83 367)</b>

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 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Juin 2018</b>	<b>Déc. 2017</b>	<b>Juin 2017</b>
Équivalents de trésorerie	5 911	203 911	254 036
Trésorerie	202 243	169 015	140 927
<b>TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>208 154</b>	<b>372 926</b>	<b>394 963</b>

## 6 Notes explicatives

### Note.1 Règles et méthodes comptables

#### Règles et méthodes comptables

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2018 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 2017 incluse dans le document de référence 2017 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 21 mars 2018 sous le numéro D18-0154.

Les normes comptables internationales appliquées dans les comptes semestriels résumés au 30 juin 2018 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 2018.

À l'exception des impacts des nouvelles normes applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018, dont IFRS 15 et IFRS 9, les principes comptables retenus sont identiques avec ceux utilisés pour l'élaboration des comptes consolidés annuels au 31 décembre 2017.

#### Utilisation d'estimations

Comme indiqué dans le document de référence 2017 en page 214, au paragraphe 1.5 (chapitre 6.2 - Comptes consolidés au 31 décembre 2017), la préparation des comptes nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui peuvent avoir un impact sur la valeur comptable de certains éléments du bilan ou du compte de résultat, ainsi que sur les informations données dans certaines notes de l'annexe. Altran revoit ces estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques. Ces estimations, hypothèses ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existant à la date d'établissement des comptes, qui peuvent se révéler, dans le futur, différentes de la réalité, compte tenu notamment des incertitudes macroéconomiques qui demeurent.

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

#### Impacts liés à l'entrée de nouvelles normes, amendements et interprétations

##### IFRS 15

La nouvelle norme IFRS 15 remplace IAS 18 « Produits des activités ordinaires » et IAS 11 « Contrats de construction » et établit un nouveau modèle en cinq étapes qui s'applique aux produits des contrats conclus avec les clients.

Selon cette norme, applicable à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2018, les produits sont comptabilisés pour refléter le transfert de biens et de services promis aux clients pour des montants qui reflètent la contrepartie à laquelle une entité s'attend à avoir droit en échange de ces biens et services.

Altran a mis en place, dès 2016, un groupe de travail sur la norme IFRS 15.

Le projet de transition a été coordonné par les équipes Groupe avec des étapes de recensement des différentes typologies de contrats par pays, de sensibilisation et formation des équipes financières, juridiques opérationnelles des différents pays, ainsi que de diagnostic et d'analyse des contrats complexes effectuées directement par les équipes pays.

Les principaux sujets identifiés au titre d'IFRS 15 concernant l'activité d'Altran, et qui ont fait l'objet d'une analyse spécifique, sont les suivants :

- timing de reconnaissance du chiffre d'affaires (reconnaissance à l'achèvement sur certains contrats). Pas d'impact identifié compte tenu des éléments suivants (i) une majorité de contrats en régie, (ii) les contrats au forfait sont généralement de courte durée, (iii) le droit à paiement à tout moment est généralement justifié par (iii.1) la facturation régulière des prestations, ainsi que par (iii.2) les clauses contractuelles ou la législation du pays ;
- présentation des frais non margés refacturés au client, qui doivent être présentés en chiffre d'affaires au regard d'IFRS 15, alors qu'ils étaient présentés en moins des charges de personnel au regard d'IAS 18. Le montant de ces frais s'élevait à 12,0 millions d'euros au titre de l'exercice 2017 (6,1 millions d'euros au 30 juin 2017) ;
- autres zones spécifiques d'analyse sans impact identifié : coûts de mise en place de contrats significatifs et traitement des phases de transition au début de contrat sans remise de livrables au client, distinction agent/principal pour les contrats en coopération ou avec de la sous-traitance, comptabilisation des redevances de licences.

Altran a retenu la méthode de transition IFRS 15 dite rétrospective. À ce titre, les états financiers de 2018 ne sont présentés qu'en norme IFRS 15 et 2017 a été retraité.

##### IFRS 9

Altran a mené une analyse sur la qualité de son portefeuille clients sur les 10 derniers exercices. Dans la mesure où Altran travaille avec des clients européens majeurs, le Groupe n'a pas enregistré de pertes sur créances irrécouvrables matérielles sur la période analysée et aucun impact IFRS 9 n'est donc identifié.

Le Groupe a recours à des instruments financiers de couverture de taux de change et de taux d'intérêts. La recommandation IFRS 9 sur ces instruments a été prise en compte dans le mode de comptabilisation de la juste valeur.

#### Arrêté des comptes semestriels

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2018 ont été arrêtés par le conseil d'administration d'Altran Technologies le 5 septembre 2018.

## Note.2 Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers d'Altran Technologies et de ses 118 filiales. Le Groupe consolide l'ensemble de ses filiales selon la méthode de l'intégration globale.

**Acquisitions :** Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018, Altran a finalisé l'acquisition du Groupe Aricent.

Le Groupe s'est porté acquéreur de l'intégralité des titres de Aricent Technologies Cayman le 20 mars 2018 auprès d'un groupe d'investisseurs mené par KKR.

Les frais afférents à cette acquisition ont été comptabilisés en résultat non récurrent pour un montant de 28,9 millions d'euros.

Le montant du *goodwill* actuellement reconnu dans les comptes est de 1 370,2 millions d'euros (dont 73,7 millions d'euros d'écart de change).

Les éléments bilanciels apportés peuvent être synthétisés de la façon suivante : des immobilisations pour 257,1 millions d'euros, des actifs non courants pour 513,3 millions d'euros, des clients et autres actifs courants de 590,5 millions d'euros, des disponibilités à hauteur de 36,8 millions d'euros, des passifs non courants pour 1 365,0 millions d'euros et des fournisseurs et autres passifs courants pour 674,5 millions d'euros.

La contribution de cette acquisition, depuis le 20 mars 2018, au chiffre d'affaires représente 162 millions d'euros, 3,0 million d'euros en résultat opérationnel courant dont 24,4 millions d'amortissement des droits incorporels nés du regroupement d'entreprises.

La réalisation de cette transaction en mars 2018 a eu un impact net de - 1 731,5 millions d'euros sur les flux de trésorerie du Groupe dont :

- 896,0 millions d'euros au titre du paiement des titres Aricent Technologies Cayman ;
- 822,9 millions d'euros au titre du remboursement de la dette préexistante ;
- 49,4 millions d'euros au titre du paiement des frais inhérents à la transaction ;
- + 36,8 millions d'euros de trésorerie nette acquise en date du 20 mars 2018.

Si l'acquisition avait eu lieu le 1<sup>er</sup> janvier 2018, la contribution du groupe Aricent aux principaux agrégats du groupe aurait été de :

- chiffre d'affaires = 271,0 millions d'euros ;
- résultat opérationnel courant = - 8,7 millions d'euros dont 42,0 millions d'euros au titre des amortissements des droits incorporels nés du regroupement d'entreprises.

Le Groupe n'est pas en mesure d'établir une information pro-forma pertinente au-delà du résultat courant, et notamment en matière de résultat net, en mettant en œuvre des moyens raisonnables, en raison principalement de la difficulté d'identification de l'ensemble des transactions à retraiter.

La contribution sur 6 mois correspond à la somme :

- de la contribution aux comptes consolidés du groupe depuis la date d'acquisition le 20 Mars 2018 ;
- de la contribution estimée du 1<sup>er</sup> janvier au 19 mars 2018.

La contribution estimée du groupe Aricent a été déterminée sur la base des éléments suivants :

- agrégats de Aricent sur la période ajustée des modifications de classements de nature des charges entre le résultat opérationnel courant et le résultat non-récurrent ;
- extrapolation de l'impact de l'affectation du prix d'exercice avec en particulier la prise-en-compte :
  - de l'amortissement de la relation clientèle et de l'amortissement des technologies,
  - de l'amortissement des carnets de commandes,
  - de l'amortissement des primes d'assurance,
  - des changements d'évaluation des provisions pour risques et charges.

**Fusion :** Dans le cadre de la rationalisation de son périmètre, le Groupe a procédé à des fusions, notamment en Inde, au Pays-Bas, en Allemagne et en République Tchèque.

## Note.3 Saisonnalité de l'activité

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

## Note.4 Risques et incertitudes

Les risques et incertitudes n'ont pas fait l'objet d'évolution significative depuis l'arrêté des comptes annuels clos le 31 décembre 2017 (pages 44 à 59 du document de référence 2017), en dehors du périmètre acquis.

## Note.5 Comparabilité des exercices

### 5.1 IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients »

La norme IFRS 15 est d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018. Le groupe Altran a retenu la méthode de transition IFRS 15 dite rétrospective. Par conséquent, l'information présentée pour 2017 a été retraitée.

Les frais refacturés au client, sans application de marge, sont dorénavant comptabilisés en chiffre d'affaires au regard d'IFRS 15 alors qu'ils étaient présentés en moins des charges externes au regard d'IAS 18.

Pour les impacts chiffrés se référer au 5.2.

## 5.2 Impact sur les comptes consolidés de l'exercice 2017

### 5.2.1 Impact sur le compte de résultat 2017

<i>(en milliers d'euros)</i>	Juin 2017 Publié	IFRS 15	Changement de présentation	Juin 2017 Retraité
Chiffre d'affaires	1 151 849	6 162		1 158 011
Autres produits de l'activité	30 073			30 073
<b>PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</b>	<b>1 181 922</b>	<b>6 162</b>	<b>0</b>	<b>1 188 084</b>
Achats consommés	(19 196)			(19 196)
Variation des travaux en-cours	(149)			(149)
Charges externes	(221 526)	(6 162)		(227 688)
Charges de personnel	(815 393)			(815 393)
Charges de personnel - paiement en actions	(1 612)			(1 612)
Impôts et taxes	(2 032)			(2 032)
Dotations aux amortissements et provisions nettes	(11 904)			(11 904)
Autres charges opérationnelles	(4 926)			(4 926)
Amortissements des droits incorporels issus de regroupements d'entreprises			(2 171)	(2 171)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>105 184</b>	<b>0</b>	<b>(2 171)</b>	<b>103 013</b>
Autres produits opérationnels non récurrents	26			26
Autres charges opérationnelles non récurrentes	(11 551)			(11 551)
<b>Autres produits et charges opérationnels non récurrents</b>	<b>(11 525)</b>			<b>(11 525)</b>
Dépréciation des écarts d'acquisition				0
Amortissements des droits incorporels issus de regroupements d'entreprises	(2 171)		2 171	0
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>91 488</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>91 488</b>
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	1 456			1 456
Coût de l'endettement financier brut	(7 793)			(7 793)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(6 337)</b>			<b>(6 337)</b>
Autres produits financiers	1 821			1 821
Autres charges financières	(9 566)			(9 566)
Charge/Produit d'impôt	(23 091)			(23 091)
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	(191)			(191)
<b>RÉSULTAT NET AVANT RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES</b>	<b>54 124</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>54 124</b>
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	564			564
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>54 688</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54 688</b>
Intérêts minoritaires	0			0
<b>RÉSULTAT NET GROUPE</b>	<b>54 688</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54 688</b>

Conformément à la recommandation AMF, les amortissements de droits incorporels issus de regroupement d'entreprises sont présentés dans le résultat opérationnel courant.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Décembre 2017 Publié	IFRS 15	Changement de présentation	Décembre 2017 Retraité
Chiffre d'affaires	2 282 195	13 062		2 295 257
Autres produits de l'activité	69 412			69 412
<b>PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</b>	<b>2 351 607</b>	<b>13 062</b>	<b>0</b>	<b>2 364 669</b>
Achats consommés	(36 377)			(36 377)
Variation des travaux en-cours	912			912
Charges externes	(441 995)	(13 062)		(455 057)
Charges de personnel	(1 605 116)			(1 605 116)
Charges de personnel - paiement en actions	(2 309)			(2 309)
Impôts et taxes	(2 879)			(2 879)
Dotations aux amortissements et provisions nettes	(7 333)			(7 333)
Autres charges opérationnelles	(10 165)			(10 165)
Amortissements des droits incorporels issus de regroupements d'entreprises			(4 263)	(4 263)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>246 345</b>	<b>0</b>	<b>(4 263)</b>	<b>242 082</b>
Autres produits opérationnels non récurrents	22			22
Autres charges opérationnelles non récurrentes	(39 029)			(39 029)
<b>Autres produits et charges opérationnels non récurrents</b>	<b>(39 007)</b>			<b>(39 007)</b>
Dépréciation des écarts d'acquisition				0
Amortissements des droits incorporels issus de regroupements d'entreprises	(4 263)		4 263	0
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>203 075</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>203 075</b>
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	2 808			2 808
Coût de l'endettement financier brut	(14 590)			(14 590)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(11 782)</b>			<b>(11 782)</b>
Autres produits financiers	9 216			9 216
Autres charges financières	(17 594)			(17 594)
Charge/Produit d'impôt	(42 780)			(42 780)
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	(414)			(414)
<b>RÉSULTAT NET AVANT RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES</b>	<b>139 721</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>139 721</b>
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	(8 885)			(8 885)
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>130 836</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>130 836</b>
Intérêts minoritaires	(68)			(68)
<b>RÉSULTAT NET GROUPE</b>	<b>130 768</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>130 768</b>

Conformément à la recommandation AMF, les amortissements de droits incorporels issus de regroupement d'entreprises sont présentés dans le résultat opérationnel courant.

## 5.2.2 Impact sur les comptes de bilan 2017

(en milliers d'euros)	Décembre 2017 Publié	IFRS 15	Décembre 2017 Retraité
<b>Stocks et en-cours</b>	<b>7 103</b>	<b>(5 017)</b>	<b>2 086</b>
Avances et acomptes versés sur commandes	303		303
Clients et comptes rattachés	481 316	(123 415)	357 901
Autres créances	134 869		134 869
<b>Clients et autres débiteurs</b>	<b>616 488</b>	<b>(123 415)</b>	<b>493 073</b>
<b>Actifs liés aux contrats clients</b>	<b>-</b>	<b>128 432</b>	<b>128 432</b>
<b>Actifs financiers courants</b>	<b>12 954</b>		<b>12 954</b>
<b>Équivalents de trésorerie</b>	<b>203 911</b>		<b>203 911</b>
<b>Trésorerie</b>	<b>169 015</b>		<b>169 015</b>
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>1 009 471</b>	<b>-</b>	<b>1 009 471</b>

(en milliers d'euros)	Décembre 2017 Publié	IFRS 15	Décembre 2017 Retraité
Fournisseurs et comptes rattachés	135 918		135 918
Dettes fiscales exigibles	111 087		111 087
Avantages du personnel courants	214 464		214 464
Dettes sur immobilisations	4 277		4 277
Autres dettes courantes	102 939	(96 389)	6 550
<b>Fournisseurs et autres créditeurs courants</b>	<b>568 685</b>	<b>(96 389)</b>	<b>472 296</b>
<b>Passif lié aux contrats clients</b>	<b>-</b>	<b>96 389</b>	<b>96 389</b>
Provisions pour risques et charges court terme	17 056		17 056
Dettes sur titres court terme	6 249		6 249
Passifs financiers courants	722 809		722 809
<b>Autres passifs courants</b>	<b>746 114</b>		<b>746 114</b>
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>	<b>1 314 799</b>	<b>-</b>	<b>1 314 799</b>

## Note.6 Notes relatives à certains postes du bilan

## 6.1 Écarts d'acquisition nets

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

<b>Solde au 31 décembre 2017</b>	<b>901 762</b>
Compléments de prix	0
Pertes de valeur	0
Variation de périmètre	1 299 132
Variation de change	76 303
Autres mouvements	4 510
<b>SOLDE AU 30 JUIN 2018</b>	<b>2 281 707</b>

Inde et aux États-Unis. Ces valeurs sont susceptibles d'être modifiées en fonction de la finalisation des travaux d'allocation du prix d'acquisition ;

- une augmentation de 2 171 milliers d'euros du fait de l'acquisition des sociétés Sitz ! et Eco ! en Allemagne ;
- une augmentation de 477 milliers d'euros du fait d'un ajustement sur l'acquisition la société Information Risks Management en Grande-Bretagne.

Le poste « Autres mouvements » comprend notamment une augmentation de 4 510 milliers d'euros imputable à l'acquisition d'une activité en France.

Les éléments bilanciels apportés par les groupes acquis sont en cours d'analyse.

Le poste variation de périmètre comprend notamment :

- une augmentation de 1 296 484 milliers d'euros du fait de l'acquisition des sociétés du groupe Aricent principalement en



Les principales UGT contributrices aux écarts d'acquisition nets sont détaillées ci-après :

**Principales contributrices** (en milliers d'euros)

Aricent	1 370 215
Allemagne/Autriche/Rep. Tchèque <sup>(a)</sup>	172 879
États-Unis/Canada <sup>(b)</sup>	156 085
France <sup>(d)</sup>	142 716
Pays-Bas	106 058
Italie	60 300
Espagne	50 768
Tessella	48 293
Grande Bretagne	41 079
Cambridge <sup>(c)</sup>	32 507
Inde	31 096
Synapse <sup>(c)</sup>	26 653
Belgique <sup>(d)</sup>	12 434
Autres	30 624
<b>TOTAL</b>	<b>2 281 707</b>

(a) Le goodwill de Microsys Technologies, filiale canadienne d'Altran Concept Tech (Autriche) est intégré dans l'UGT Allemagne/Autriche/Republique Tchèque.

(b) Le goodwill de Lohika, filiale américaine d'Altran US est intégré dans l'UGT États-Unis/Canada.

(c) L'UGT Synapse anciennement rattachée à L'UGT Cambridge fait désormais partie d'une UGT à part entière.

(d) L'UGT France intègre dorénavant le Luxembourg

Le poste « Autres » comprend principalement le goodwill des autres entités nouvellement acquises non encore affectées à des UGT et les UGT peu significatives.

L'UGT Aricent est provisoire.

Les Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) présentant des indices de perte de valeur au 30 juin 2018 ont fait l'objet d'un test de dépréciation qui n'a pas conduit à la comptabilisation de dépréciation en compte de résultat.

Pour la réalisation des tests de dépréciation, il a été retenu un taux de croissance de chiffre d'affaires à l'infini de 2 %, sans changement par rapport aux tests effectués en 2017, et un taux d'actualisation par UGT après impôt (WACC) présentés ci-dessous :

	Taux d'actualisation	
	Juin 2018	Déc. 2017
Allemagne/Autriche/Rep Tchèque	6,62%	6,50 %
États-Unis/Canada	7,50 %	7,20 %

Des tests de sensibilité ont été pratiqués pour les Unités Génératrices de Trésorerie présentant des indices de pertes de valeur. La dépréciation additionnelle de l'écart d'acquisition qui pourrait en résulter, concernant l'UGT Allemagne/Autriche/République Tchèque et l'UGT États-Unis/Canada, est résumée dans le tableau ci-dessous (en milliers d'euros) :

Taux WACC		WACC	+ 1,00 %
Taux de croissance infini du chiffre d'affaires	2,00 %	UGT Allemagne/Autriche/Rep. Tchèque	0 10 583
	1,00 %	UGT Allemagne/Autriche/Rep. Tchèque	0 36 277
	1,00 %	UGT États-Unis/Canada	0 2 139

Par ailleurs, sur la base des hypothèses retenues, une diminution de 3 points du taux d'EBIT retenu dans les plans d'affaires entraînerait une dépréciation de 116 millions d'euros de l'écart d'acquisition de l'UGT Allemagne/Autriche/République Tchèque.

## 6.2 Immobilisations incorporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Droits incorporels, brevets	Frais de Dévelop- pement	Logiciels	Autres	Total
<b>Au 31 décembre 2017</b>					
Valeur brute à l'ouverture	54 204	21 407	78 758	10 730	165 099
Amortissements et provisions	(19 742)	(5 241)	(49 250)	(877)	(75 110)
Valeur nette à l'ouverture	34 462	16 166	29 508	9 853	89 989
<b>Mouvements sur la période</b>					
Acquisitions	12	5 912	2 604	3 015	11 543
Cessions					-
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(21 324)	(5 964)	(12 663)	(376)	(40 327)
Variation de périmètre	346 085	52 755	252 291	12	651 143
Variation de change	19 473	2 877	13 978	(11)	36 317
Autres mouvements			685	(746)	(61)
Actifs classés comme détenus en vue de la vente					-
<b>TOTAL MOUVEMENTS (VALEUR NETTE)</b>	<b>344 246</b>	<b>55 580</b>	<b>256 895</b>	<b>1 894</b>	<b>658 615</b>
<b>Au 30 juin 2018</b>					
Valeur brute à la clôture	420 318	83 062	400 933	13 108	917 421
Amortissements et provisions	(41 610)	(11 316)	(114 530)	(1 361)	(168 817)
Valeur nette à la clôture	378 708	71 746	286 403	11 747	748 604

Au niveau du Groupe, les dépenses au titre des frais de développement ont été activées à hauteur de 5 912 milliers d'euros au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018. La valeur brute cumulée des frais de développement au 30 juin 2018 est de 83 062 milliers d'euros.

Les variations de périmètre intègrent des immobilisations incorporelles suivantes créées dans le cadre du regroupement d'entreprise Aricent :

- des frais de développement de 52 755 milliers d'euros au titre des technologies apportées ;
- des relations clientèles pour 239 266 milliers d'euros ;
- une marque pour 43 421 milliers d'euros ;
- des carnets de commandes pour 63 388 milliers d'euros ;
- et principalement des licences IBM apportées par Aricent.

Ces valeurs sont susceptibles d'être modifiées en fonction de la finalisation des travaux d'allocation du prix d'acquisition.

Pour le premier semestre 2018, les dotations nettes aux amortissements relatives aux immobilisations incorporelles s'élèvent à 40 327 milliers d'euros dont :

- 13 907 milliers d'euros sont incluses dans les dotations aux amortissements et provisions nettes courantes ; et
- 26 421 milliers d'euros en amortissements des droits incorporels.

### 6.3 Immobilisations corporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains	Constructions	Installations générales, agencements et aménage- ments	Matériel de bureau et informatique et mobilier	Autres	Total
<b>Au 31 décembre 2017</b>						
Valeur brute à l'ouverture	1 088	47 416	57 257	82 259	5 019	193 039
Amortissements et dépréciations		(7 168)	(30 435)	(60 541)	(2 708)	(100 852)
Valeur nette à l'ouverture	1 088	40 248	26 822	21 718	2 311	92 187
<b>Mouvements sur la période</b>						
Acquisitions	2	10 368	2 086	7 572	6 554	26 582
Cessions			(742)	(163)	(41)	(946)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations		(453)	(3 592)	(7 288)	(397)	(11 730)
Variation de périmètre	5 853	715	12 045	13 018	1 152	32 783
Variation de change	31	(120)	376	199	103	589
Autres mouvements		785	758	940	(2 424)	59
Actifs classés comme détenus en vue de la vente						-
<b>TOTAL MOUVEMENTS (VALEUR NETTE)</b>	<b>5 886</b>	<b>11 295</b>	<b>10 931</b>	<b>14 278</b>	<b>4 947</b>	<b>47 337</b>
<b>Au 30 juin 2018</b>						
Valeur brute à la clôture	6 974	60 069	83 436	164 084	12 905	327 468
Amortissements et provisions		(8 526)	(45 683)	(128 088)	(5 647)	(187 944)
Valeur nette à la clôture	6 974	51 543	37 753	35 996	7 258	139 524

Le Groupe détient en propre des terrains et des immeubles principalement au Royaume-Uni, République Tchèque et en Inde pour un montant net total de 44 459 milliers d'euros, 5 432 milliers d'euros et 6 590 milliers d'euros respectivement.

Il n'existe pas d'immobilisation corporelle d'un montant significatif qui soit entièrement amortie et encore utilisée.

Pour le 1<sup>er</sup> semestre 2018, les dotations nettes aux amortissements relatives aux immobilisations corporelles s'élèvent à - 11 730 milliers d'euros dont - 11 753 milliers d'euros sont incluses dans les dotations nettes aux amortissements et provisions courantes et + 23 milliers d'euros dans les autres charges opérationnelles non récurrentes.

## 6.4 Actifs financiers non courants

(en milliers d'euros)	Jun 2018	Déc. 2017
<b>Disponibles à la vente</b>		
Pépinière Cambridge Consultants	2 010	1 595
	<b>2 010</b>	<b>1 595</b>
<b>Prêts et créances générés par le Groupe</b>		
Prêts effort construction	18 659	16 551
Dépôts et cautionnements	25 397	9 960
Autres créances	262	677
	<b>44 318</b>	<b>27 188</b>
<b>Autres actifs financiers</b>		
Autres titres de participation	9 703	10 456
Participations mises en équivalence		
	<b>9 703</b>	<b>10 456</b>
<b>TOTAL</b>	<b>56 031</b>	<b>39 239</b>

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018, la variation relative aux actifs financiers non courants s'explique notamment par :

- l'augmentation de la participation détenue par Cambridge Consultants Limited sur la start-up Evonetix pour 415 milliers d'euros ;
- l'augmentation des prêts « effort construction » pour 2 108 milliers d'euros ;
- l'augmentation des dépôts et cautionnements pour 15 437 milliers d'euros.

## 6.5 Autres actifs et impôts non courants

Les autres actifs non courants sont essentiellement constitués :

- de produits à recevoir et de charges constatées d'avance à plus d'un an au titre d'assurances souscrites pour 11 846 milliers d'euros ;
- de créances clients dont l'échéance est supérieure à un an pour un montant de 546 milliers d'euros ;
- de créances fiscales dont l'échéance est supérieure à un an pour un montant de 158 667 milliers d'euros.

## 6.7 Clients et comptes rattachés, nets de provision pour dépréciation

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

(en milliers d'euros)	Jun 2018			Déc. 2017 *		
	Total	Échues	Non échues	Total	Échues	Non échues
Clients et comptes rattachés nets	444 651	94 135	350 516	357 901	69 264	288 637

\* Les données 2017 sont retraitées de l'impact de la norme IFRS 15 (cf. note 5).

Analyse de la variation de la provision pour créances clients et comptes rattachés (en milliers d'euros) :

Déc. 2017	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Variations de change	Variations de périmètre	Autres variations	Jun 2018
(5 638)	(457)	1 898	(127)	(3 762)	72	(8 014)

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

(en milliers d'euros)	Juin 2018	Déc. 2017 *
Échues depuis 1 mois	46 564	43 529
Échues depuis 1 à 3 mois	26 128	12 790
Échues depuis plus de 3 mois	21 443	12 945
<b>TOTAL CRÉANCES ÉCHUES</b>	<b>94 135</b>	<b>69 264</b>

\* Les données 2017 sont retraitées de l'impact de la norme IFRS 15 (cf. note 5).

Le Groupe dispose de lignes d'affacturage pour un montant total de 366,0 millions d'euros au 30 juin 2018. Le montant des créances commerciales cédées dans le cadre de ces contrats représente 198,2 millions d'euros.

La comptabilisation de la partie sans recours de ces contrats a impacté les comptes de la manière suivante (en milliers d'euros) :

Actif	Juin 2018	Déc. 2017
Clients et comptes rattachés	(130 711)	(156 314)
Dépôt de garantie	8 248	10 303
	<b>(122 463)</b>	<b>(146 011)</b>

Passif	Juin 2018	Déc. 2017
Passifs financiers courants	(122 463)	(146 011)
	<b>(122 463)</b>	<b>(146 011)</b>

Le Groupe reste responsable du recouvrement des créances clients cédées qui n'entrent pas dans le cadre des garanties du factor. Aussi ces créances sont maintenues à l'actif avec une contrepartie en « Passifs financiers courants » (cf. 6.12).

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

Actif	Juin 2018	Déc. 2017
Clients et comptes rattachés	67 455	83 674
Dont créances non financées et annulation du dépôt de garantie	(12 944)	(20 707)
	<b>54 511</b>	<b>62 967</b>

Passif	Juin 2018	Déc. 2017
Passifs financiers courants	54 511	62 967
	<b>54 511</b>	<b>62 967</b>

## 6.8 Actifs et passifs liés aux contrats clients

(en milliers d'euros)	Juin 2018	Déc. 2017 *
En cours de prestation de services	5 412	5 017
Clients factures à établir	284 188	123 415
<b>TOTAL ACTIFS LIÉS AUX CONTRATS CLIENTS</b>	<b>289 600</b>	<b>128 432</b>

\* Les données 2017 sont retraitées de l'impact de la norme IFRS 15 (cf. note 5).

(en milliers d'euros)	Juin 2018	Déc. 2017 *
Avances et acomptes reçus sur commandes	10 812	10 020
Clients avoirs à établir	10 129	12 329
Produits constatés d'avance	60 540	74 040
<b>TOTAL PASSIFS LIÉS AUX CONTRATS CLIENTS</b>	<b>81 481</b>	<b>96 389</b>

\* Les données 2017 sont retraitées de l'impact de la norme IFRS 15 (cf. note 5).

## 6.9 Autres créances

Ce poste comprend notamment les créances fiscales, les charges constatées d'avance, les créances sur le personnel et les organismes sociaux ainsi que les autres créances d'exploitation.

Son évolution est principalement due à l'entrée du groupe Aricent.

## 6.10 Actifs financiers courants

Ce poste comprend des dépôts et cautionnements dont l'échéance est inférieure à un an, notamment le dépôt de garantie lié aux contrats d'affacturage sans recours pour 8 248 milliers d'euros.

## 6.11 Capitaux propres et résultat par action

Le cours moyen semestriel 2018 de l'action Altran Technologies, utilisé pour ces analyses, est de 12,92 euros.

Au 30 juin 2018, le capital social d'Altran Technologies s'élève à 128 510 552,50 euros, divisé en 257 021 105 actions ordinaires. Au cours de la période close le 30 juin 2018, le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation s'est élevé à 205 929 446 actions et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et dilutives s'est élevé à 206 644 885 actions.

Composition du capital social	Nombre	Valeur nominale
Actions composant le capital social en début d'exercice	175 800 265	0,50 €
Augmentation de capital	81 220 840	0,50 €
Élimination des titres détenus en autocontrôle	(3 212 349)	0,50 €
<b>Actions composant le capital social en fin d'exercice (hors autocontrôle)</b>	<b>253 808 756</b>	<b>0,50 €</b>

(en milliers d'euros)	Jun 2018	Déc. 2017
<b>Résultat net revenant à Altran Technologies</b>	<b>9 493</b>	<b>130 768</b>
Impact des paiements en actions ayant un effet dilutif	689	2 309
Actions ordinaires (nombre moyen pondéré)	205 929 446	172 760 172
Droits attribués avec effet dilutif	715 439	641 181
<b>Résultat de base par action (en euro)</b>	<b>0,05</b>	<b>0,76</b>
<b>Résultat dilué par action (en euro)</b>	<b>0,05</b>	<b>0,77</b>

(en milliers d'euros)	Jun 2018	Déc. 2017
<b>Résultat net revenant à Altran Technologies des activités poursuivies</b>	<b>9 666</b>	<b>139 653</b>
Impact des paiements en actions ayant un effet dilutif	689	2 309
Actions ordinaires (nombre moyen pondéré)	205 929 446	172 760 172
Droits attribués avec effet dilutif	715 439	641 181
<b>Résultat par action (en euro)</b>	<b>0,05</b>	<b>0,81</b>
<b>Résultat dilué par action (en euro)</b>	<b>0,05</b>	<b>0,82</b>

(en milliers d'euros)	Jun 2018	Déc. 2017
<b>Résultat net revenant à Altran Technologies des activités abandonnées</b>	<b>(173)</b>	<b>(8 885)</b>
Impact des paiements en actions ayant un effet dilutif		
Actions ordinaires (nombre moyen pondéré)	205 929 446	172 760 172
Droits attribués avec effet dilutif	715 439	641 181
<b>Résultat par action (en euro)</b>	<b>- 0,00</b>	<b>- 0,05</b>
<b>Résultat dilué par action (en euro)</b>	<b>- 0,00</b>	<b>- 0,05</b>

Les instruments suivants dont le prix d'exercice est inférieur au cours moyen du 1<sup>er</sup> semestre 2018 avec effet dilutif estimé à ce jour concernent :

- le plan d'actions gratuites mis en place en 11 mars 2015, portant sur un maximum d'actions gratuites de 291 779 ;
- le plan d'actions gratuites mis en place le 1<sup>er</sup> juin 2016, portant sur un maximum d'actions gratuites de 235 108 ;

- le plan d'actions gratuites mis en place le 28 avril 2017, portant sur un maximum d'actions gratuites de 188 552.

Les caractéristiques des plans d'actions gratuites sont présentées au paragraphe 7.4.

## 6.12 Endettement financier net

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

(en milliers d'euros)	Jun 2018	Déc. 2017
Trésorerie et équivalents de trésorerie	208 154	372 926
<b>TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>208 154</b>	<b>372 926</b>
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit long terme	1 595 540	54
Autres passifs financiers long terme	(2 223)	1 133
Emprunts obligataires courants		253 340
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit courants	(2 651)	174
Crédits courants et banques	311 483	469 300
Autres dettes financières courantes	3 644	(5)
<b>ENDETTEMENT FINANCIER BRUT</b>	<b>1 905 793</b>	<b>723 996</b>
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>(1 697 639)</b>	<b>(351 070)</b>

Par rapport au 31 décembre 2017, la dette nette du Groupe a augmenté de 1 346 569 milliers d'euros pour s'établir à 1 697 639 milliers d'euros au 30 juin 2018.

(en milliers d'euros)	Déc. 2017	Flux de trésorerie	Flux non cash				Autres	Juin 2018
			Variation des créances factor	Variation de périmètre	Variation de juste valeur	Écart de Change		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	372 926	(164 772)						208 154
<b>TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>372 926</b>	<b>(164 772)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>208 154</b>
Emprunts obligataires long terme	0							0
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit long terme	54	1 631 115		471		5 381	(41 481)	1 595 540
Autres passifs financiers long terme	1 133	2 702		767	5 072	(509)	(11 388)	(2 223)
Emprunts obligataires courants	253 340	(250 000)					(3 340)	0
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit courants	174	(290)		353		32	(2 920)	(2 651)
Crédits courants et banques	469 300	(181 407)	23 562			4	24	311 483
Autres dettes financières courantes	(5)	1 231		1 507	3 847	(29)	(2 907)	3 644
<b>ENDETTEMENT FINANCIER BRUT</b>	<b>723 996</b>	<b>1 203 351</b>	<b>23 562</b>	<b>3 098</b>	<b>8 919</b>	<b>4 879</b>	<b>(62 012)</b>	<b>1 905 793</b>
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>(351 070)</b>	<b>(1 368 123)</b>	<b>(23 562)</b>	<b>(3 098)</b>	<b>(8 919)</b>	<b>(4 879)</b>	<b>62 012</b>	<b>(1 697 639)</b>

### Crédit courant et banques

Le tableau ci-après présente une répartition, des crédits courants et banques :

(en milliers d'euros)	Juin 2018	Déc. 2017
Facilités bancaires	6 472	6 333
Dettes d'affacturage	54 511	62 967
Billets de trésorerie	250 500	400 000
<b>TOTAL CRÉDITS COURANTS ET BANQUES</b>	<b>311 483</b>	<b>469 300</b>

Les dettes d'affacturage correspondent aux créances cédées non garanties par le Factor sur des lignes totalisant 344,0 millions d'euros au 30 juin 2018 contre 344,0 millions d'euros au 31 décembre 2017.

### Équivalents de trésorerie

La valeur de marché des équivalents de trésorerie au 30 juin 2018 s'élève à 5 911 milliers d'euros et se décompose comme suit :

(en milliers d'euros)	Juin 2018	Déc. 2017
Bons de capitalisation & Certificats de dépôts	1 116	203 911
Sicav et FCP	4 795	
<b>TOTAL</b>	<b>5 911</b>	<b>203 911</b>

### Échéancier de l'endettement financier brut

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

(en milliers d'euros)	Moins de 1 an	Entre 1 et 2 ans	Entre 2 et 3 ans	Entre 3 et 4 ans	Entre 4 et 5 ans	Au-delà
Emprunts obligataires long terme						
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit long terme		(4 806)	(5 081)	(5 201)	(4 874)	1 615 502
Autres passifs financiers long terme		907	225	(3 943)		588
<b>Passifs financiers long terme</b>	<b>0</b>	<b>(3 899)</b>	<b>(4 856)</b>	<b>(9 144)</b>	<b>(4 874)</b>	<b>1 616 090</b>
Emprunts obligataires convertibles (- 1 an)	0					
Emprunts et dettes courants auprès d'établissements de crédit	(2 651)					
Crédits courants et banques	311 483					
Autres dettes financières courantes	3 644					
<b>Passifs financiers court terme</b>	<b>312 476</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>312 476</b>	<b>(3 899)</b>	<b>(4 856)</b>	<b>(9 144)</b>	<b>(4 874)</b>	<b>1 616 090</b>

L'échéancier des dettes financières se résume comme suit au 30 juin 2018 :

- à moins de 1 an : 16,40 % ;
- de 1 à 5 ans : - 1,19 % ;
- à plus de 5 ans : 84,80 %.

### Principales évolutions des lignes de crédit

Le Groupe a renégocié son contrat de crédit moyen terme, de ce fait tous les engagements antérieurs ont été remboursés en mars 2018.

#### Emprunt Term Loan B et crédit renouvelable - groupe bancaire

Altran a signé le 15 février 2018 un contrat de syndication d'un prêt à terme senior assorti de sûretés d'un maximum de 2 125 millions d'euros (dont 1 880 millions d'euros et 300 millions de dollars), avec un groupe de banques, ainsi qu'un crédit renouvelable d'un montant de 250 millions d'euros. Ce prêt syndiqué a été utilisé pour le paiement du prix d'acquisition d'Aracent et pour le remboursement anticipé de la dette à moyen et long terme du Groupe.

Les principales caractéristiques de ces crédits sont les suivantes :

- pour le *Term Loan B* : échéance 7 ans à compter de la date de mise à disposition des fonds, soit le 20 mars 2025 ;
- pour le crédit renouvelable : échéance 5 ans soit le 20 mars 2023 ;
- ces crédits sont assortis d'un droit de remboursement partiel ou total à tout moment pour un montant minimum de 1 million d'euros ou de dollars ;
- amortissement in fine du *Term Loan B* euro ;

- amortissement trimestriel du *Term Loan B* dollar de 0,25 % du montant restant dû, puis remboursement in fine ;
- les intérêts du crédit *Term Loan B* et Credit renouvelable sont payables à terme échu selon une durée de 1,3 ou 6 mois convenue entre l'emprunteur et le prêteur. Les échéances d'intérêts du *Term Loan B* ont été définies au 20 mars, 20 juin, 20 septembre et 20 décembre ;
- rémunération maximale du crédit *Term Loan B* : EURIBOR + 3,25 % (euros) et LIBOR + 2,75 % (dollars) ;
- rémunération maximale du crédit renouvelable : EURIBOR + 3,25 % ;
- seule la mise à disposition du crédit renouvelable est subordonnée à un *covenant* : respect du ratio Dette financière nette/EBITDA inférieur ou égal à 5,25 jusqu'à l'échéance et ce uniquement si plus de 100 millions d'euros sont tirés sur cette ligne de crédit renouvelable, à la fin de chaque trimestre.

- 1) l'EBITDA retenu pour le calcul du *covenant*, s'il est déclenché, est le dernier EBITDA consolidé et audité pour une période 12 mois ajusté sur une base pro forma de manière à intégrer (sur une base de douze mois) l'EBITDA afférent à toute Entreprise Éligible acquise dans le cadre d'une Opération de Croissance Externe réalisée au cours de ladite période ;
- 2) la dette financière nette correspond à la dette financière nette à laquelle sont rajoutés les crédits vendeurs et clause de complément de prix relatifs à une opération de croissance externe.

Le Groupe a procédé à un remboursement anticipé de 500 millions d'euros sur la période au titre du *Term Loan B*.

Le niveau de marge sera revu trimestriellement en fonction du ratio consolidé de levier financier (dette financière nette/EBITDA).



Marge applicable	Term Loan B (en euros)	Term Loan B (en dollars)	Crédit revolving
Ratio > = 4,00	3,25 % l'an	2,75 % l'an	3,25 % l'an
Ratio < 4,00	3,00 % l'an	2,50 % l'an	3,00 % l'an
Ratio < 3,50	2,75 % l'an	2,25 % l'an	2,75 % l'an
Ratio < 3,00	2,75 % l'an	2,25 % l'an	2,50 % l'an

Le crédit *Term Loan B* est assorti de clauses de respect dont les principales sont détaillées ci-après :

- la Société devra avoir conclu, dans un délai maximum de 90 jours à compter du 20 mars 2018 (soit la date de réalisation de l'Acquisition) des contrats de couverture de taux (*hedging*) afin que l'exposition aux variations de taux d'intérêts variables ne représente pas plus de 50 % du montant en principal du *Term Loan* ;
- la capacité de la Société à distribuer des dividendes à ses actionnaires est susceptible d'être restreinte puisqu'au-delà d'un taux de levier de 2,5x, une partie des flux de trésorerie excédentaires (*excess cash flow*, tel que ce terme est défini dans le *Senior Facilities Agreement*) doit être affectée au remboursement anticipé des prêts au titre du *Senior Facilities Agreement*: 25 % devront ainsi être affectés au remboursement anticipé de ces prêts si le taux de levier est compris entre 2,5x et 3,0x et 50 % devront être affectés au remboursement anticipé de ces prêts si le taux de levier est supérieur ou égal à 3,0x ;
- enfin, le Groupe sera soumis à certaines restrictions s'agissant notamment de la réalisation de nouvelles acquisitions et

cessions d'actifs significatives, d'investissements importants ou encore de la conclusion de nouveaux emprunts.

En outre, plusieurs sûretés réelles ou personnelles ont été octroyées par la Société et certaines de ses filiales au bénéfice des prêteurs dans le cadre des nouveaux financements.

La Société a notamment octroyé un nantissement sur les titres qu'elle détient dans certaines de ses filiales (en ce compris sur les parts sociales qu'elle détient dans Global Management Treasury Services (GMTS), filiale de la Société, au niveau de laquelle la plus grande partie de la trésorerie du groupe Altran est centralisée), ainsi que sur ses comptes bancaires et les créances les plus importantes qu'elle détient sur d'autres sociétés du groupe Altran.

GMTS a également accordé un nantissement sur ses comptes bancaires et sur les créances les plus importantes qu'elle détient sur d'autres sociétés du groupe Altran.

La Société et les filiales les plus importantes de celle-ci ont également garanti vis-à-vis des prêteurs les engagements des débiteurs au titre des nouveaux financements.

Le tableau d'amortissement des lignes de crédit moyen terme à disposition du Groupe est détaillé ci-après :

	Jun 2018	Déc. 2018	Jun 2019	Déc. 2019	Jun 2020	Déc. 2020	Jun 2021	Déc. 2021	Jun 2022	Déc. 2022	Jun 2023	Déc. 2023	Jun 2024	Déc. 2024	Jun 2025
TLB (Eur)	1880,0	1880,0	1880,0	1880,0	1880,0	1880,0	1880,0	1880,0	1880,0	1880,0	1880,0	1880,0	1880,0	1880,0	
TLB (USD)	299,3	298,5	297,0	295,5	294,1	292,6	291,1	289,7	288,2	286,8	285,4	283,9	282,5	281,1	0,0
Crédit revolving Pool Bancaire	250,0	250,0	250,0	250,0	250,0	250,0	250,0	250,0	250,0	250,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

## Ratio de levier financier

Le ratio pro forma (12 mois glissant) de levier financier est le suivant :

	Jun 2018
Dette financière nette/EBITDA pro forma (levier financier)	4,24

## Instruments financiers dérivés

### Dérivés de taux

La majorité des dettes financières auprès des établissements de crédit est contractée à taux variable essentiellement indexé sur le taux de référence EURIBOR ou LIBOR, une politique de couverture a été mise en place conformément au contrat de crédit.

	Date départ	Date échéance	Type	Taux fixe	Nominal	Taux initial	Devise
Morgan Stanley	20/06/2018	18/03/2022	CAP	0,47 %	400 000 000	Euribor3M	EUR
Goldman Sachs	20/06/2018	18/03/2022	CAP	0,46 %	400 000 000	Euribor3M	EUR
CA	20/06/2018	18/03/2022	CAP	0,46 %	200 000 000	Euribor3M	EUR
CA	20/06/2018	18/03/2022	CAP	3,10 %	250 000 000	Libor3M	USD

La variation de la juste valeur des CAP de taux clôturés sur l'exercice, est comptabilisée :

- en capitaux propres pour un montant net négatifs de 1 704 milliers d'euros dont - 2 297 milliers d'euros de valorisation brute et + 593 milliers d'euros d'impôts différés.

La juste valeur des CAP est comptabilisée dans l'endettement financier net pour -6 320 milliers d'euros.

#### Dérivés de devises

La centralisation des excédents de trésorerie expose le Groupe à un risque de change. Ce risque de change a été couvert via des swaps de change pour les devises les plus significatives.

L'ensemble des informations relatives au risque de liquidité est décrit en paragraphe 2.1.5 du chapitre « Facteurs de risques » du document de référence 2017.

Les caractéristiques de ces instruments sont présentées ci-dessous :

Date départ	Date échéance	Type	Taux fixe	Nominal	Taux initial	Devise
27/06/2018	04/10/2018	Vente à terme	0,0968	53 900 000	Cours comptant	SEK
03/04/2018	05/07/2018	Vente à terme	0,6305	4 700 000	Cours comptant	CAD
03/04/2018	04/07/2018	Vente à terme	0,0393	193 000 000	Cours comptant	CZK
03/04/2018	05/07/2018	Achat à terme	1,1413	13 150 000	Cours comptant	GBP
03/04/2018	05/07/2018	Vente à terme	1,1360	7 500 000	Cours comptant	GBP
04/05/2018	24/08/2018	Achat à terme	0,8344	19 800 000	Cours comptant	USD
04/04/2018	24/08/2018	Vente à terme	0,8236	116 852 405	Cours comptant	USD
03/04/2018	05/07/2018	Achat à terme	0,8514	6 000 000	Cours comptant	CHF
20/06/2018	05/07/2018	Vente à terme	0,8678	6 000 000	Cours comptant	CHF

Au 30 juin 2018, la Juste Valeur de la partie à terme des swaps (achat ou vente) est la suivante (en milliers d'euros) :

Type	Devise	Juin 2018	Déc. 2017
Vente à terme	CZK	166	36
Achat à terme	CHF	80	
Vente à terme	CHF	18	
Vente à terme	CAD	(95)	7
Achat à terme	GBP	(140)	16
Vente à terme	GBP	45	(3)
Vente à terme	SEK	56	
Achat à terme	USD	402	
Vente à terme	USD	(3 729)	(706)
<b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>		<b>(3 197)</b>	<b>108</b>

La Juste Valeur des instruments dérivés de change est enregistrée en résultat financier en résultat de change.

## Analyse de la sensibilité de l'exposition nette au risque de change

Une appréciation de 10 % de l'euro au 30 juin 2018 aurait les effets suivants :

(en millions d'euros)	Actif	Passif	Position nette en devises	Cours au 30/06/18	Position nette en euro avant gestion	Instru- ments dérivés	Position nette en euro après gestion	Résultat Gains/ Pertes	Capitaux propres Gains/ Pertes
<b>Devises</b>									
USD	2 053,0	(7,0)	2 046,0	0,8578	1 755,0	(83,2)	1 671,8	0,0	167,0
GBP	82,6	(5,3)	77,3	1,1286	87,2	6,4	93,6	0,0	9,3
CHF	0,6	(1,0)	(0,4)	0,8644	(0,3)		(0,3)	0,0	0,0
SEK	53,9		53,9	0,0957	5,2	(5,2)	0,0	0,0	0,0
SGD	113,1		113,1	0,6291	71,1		71,1	0,1	7,1
MXN	3,4		3,4	0,0437	0,1		0,1	0,0	0,0
NOK	6,6		6,6	0,1051	0,7		0,7	0,0	0,0
CAD	4,9		4,9	0,6476	3,2	(3,0)	0,1	0,0	0,0
CZK	450,7		450,7	0,0384	17,3	(7,4)	9,9	0,0	1,0
MAD	22,6		22,6	0,0903	2,0		2,0	0,0	0,2
TRY	0,8		0,8	0,1873	0,1		0,1	0,0	0,0
INR	1 447,1		1 447,1	0,0125	18,1		18,1	0,0	1,8
AED	3,4	0,0	3,4	0,2330	0,8		0,8	0,0	0,0

## 6.13 Provisions et passifs éventuels

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

(en milliers d'euros)	Déc. 2017	Dotations de l'exercice	Reprise (prov. utilisée)	Reprise (prov. non utilisée)	Variation de change	Variations de périmètre	Autres variations	Jun 2018
Provision litiges sociaux	923	217	(84)	(171)				885
Provision autres litiges	299							299
Provisions pour risques filiales	167				5			172
Provisions pour garanties	-							-
Provision litiges et pénalités fiscales	-				269	17 657		17 926
Provision autres risques	41 160	241	(15 012)	(500)	1 398	6 164	(393)	33 058
Provision pour restructuration	4 823	219	(719)		(9)		500	4 814
Provision autres charges	289	3 319	(966)		370	27 995	873	31 880
<b>TOTAL LONG TERME</b>	<b>47 661</b>	<b>3 996</b>	<b>(16 781)</b>	<b>(671)</b>	<b>2 033</b>	<b>51 816</b>	<b>980</b>	<b>89 034</b>
Provision litiges sociaux	5 839	914	(617)	(588)				5 548
Provision autres litiges	354	2	(253)	(18)	1		32	118
Provisions pour garanties	43	58	(12)		36	923		1 048
Provision litiges et pénalités fiscales	-							-
Provision sur pertes à terminaison	517	34	(290)	(29)	(7)			225
Provision autres risques	3 247	83	(1 355)	(321)	78	1 428	737	3 897
Provision pour restructuration	5 871	4 211	(2 108)	(1 002)	(13)		(500)	6 459
Provision autres charges	1 185		(60)		(8)		(874)	243
<b>TOTAL COURT TERME</b>	<b>17 056</b>	<b>5 302</b>	<b>(4 695)</b>	<b>(1 958)</b>	<b>87</b>	<b>2 351</b>	<b>(605)</b>	<b>17 538</b>

Les variations de périmètre comprennent des passifs éventuels, pour un montant de 26 990 milliers d'euros conformément à la norme IAS 37 « Provision, passifs éventuels et actifs éventuels » et 27 177 milliers d'euros conformément à la norme IFRS 3

« Regroupement d'entreprises » dans le cadre de l'acquisition du groupe Aricent.

Ces valeurs sont susceptibles d'être modifiées en fonction de la finalisation des travaux d'allocation du prix d'acquisition.

### Provisions pour restructuration

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

Plans de restructurations (en milliers d'euros)	Déc. 2017	Dotations	Reprises	Écart de		Juin 2018
				change	Réallocation	
Coûts salariaux	9 451	4 050	(3 145)	(6)	(228)	10 122
Rationalisation des baux locatifs	609	380	(264)	(19)	228	934
Autres	634	-	(420)	3	-	217
<b>TOTAL</b>	<b>10 694</b>	<b>4 430</b>	<b>(3 829)</b>	<b>(22)</b>	<b>-</b>	<b>11 273</b>

### 6.14 Avantages du personnel

Les dettes relatives aux avantages du personnel et organismes sociaux se présentent comme suit :

(en milliers d'euros)	Juin 2018	Déc. 2017
Avantages du personnel courants	251 553	214 464
	<b>251 553</b>	<b>214 464</b>
Avantages du personnel non courants	61 077	38 941
	<b>61 077</b>	<b>38 941</b>
<b>TOTAL</b>	<b>312 630</b>	<b>253 405</b>

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'Inde, l'Italie et la Suisse.

Les actifs de couverture sont essentiellement localisés en Suisse et sont composés des fonds de communs de placement, actifs généraux de compagnies d'assurances ou actions.

### 6.15 Fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes auprès des fournisseurs s'élèvent à 162 058 milliers d'euros au 30 juin 2018 contre 135 918 milliers d'euros au 31 décembre 2017.

(en milliers d'euros)	Juin 2018			Déc. 2017		
	Total	Échues	Non échues	Total	Échues	Non échues
Fournisseurs et comptes rattachés nets	162 058	57 480	104 578	135 918	27 278	108 640

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

(en milliers d'euros)	Juin 2018	Déc. 2017
Échéances inférieures à 1 mois	20 757	16 241
Échéances comprises entre 1 mois et 3 mois	870	7 501
Échéances supérieures à 3 mois	35 853	3 536
<b>TOTAL DETTES ÉCHUES</b>	<b>57 480</b>	<b>27 278</b>

## 6.16 Fournisseurs d'immobilisations

Les dettes auprès des fournisseurs d'immobilisations s'élèvent à 138 247 milliers d'euros dont 66 845 milliers d'euros à échéance à plus d'un an. Elles correspondent à l'acquisition de licences auprès d'IBM.

## 6.17 Dettes sur titres

Les dettes sur titres sont composées de soldes relatifs aux compléments de prix pour 56 809 milliers d'euros contre 39 102 milliers d'euros à fin décembre 2017.

## 6.18 Juste valeur

(en millions d'euros)	Niveau de juste valeur	Juin 2018					Déc. 2017				
		Coût amorti	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Valeur comptable	Juste valeur des éléments comptabilisés au coût amorti	Coût amorti	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Valeur comptable	Juste valeur des éléments comptabilisés au coût amorti
<b>Éléments actifs</b>											
Titres non consolidés	Niveau 3	9 703		2 010			10 456		1 595		10 456
Titres MEE	Niveau 3										
Prêt et créances	Niveau 2	25 659	18 659				10 637	16 551			10 637
Équivalents de trésorerie	Niveaux 1 et 2		5 911					203 911			
Instruments dérivés	Niveau 2										
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>35 362</b>	<b>24 570</b>	<b>2 010</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21 093</b>	<b>220 462</b>	<b>1 595</b>	<b>0</b>	<b>21 093</b>
<b>Éléments passif</b>											
Emprunt Obligataire	Niveau 1						250 000				249 696
Emprunt <i>Term Loan B</i>	Niveau 1	1 636 691									
Instruments dérivés	Niveau 2		5 716	(6 320)				(650)			
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>1 636 691</b>	<b>5 716</b>	<b>(6 320)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>250 000</b>	<b>(650)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>249 696</b>

La juste valeur des autres actifs et passifs financiers au coût amorti est proche de leur valeur comptable.

## Note.7 Notes relatives au compte de résultat

### 7.1 Information sectorielle au 30 juin 2018

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

Les zones se définissent ainsi :

- France : France, Maroc, Luxembourg et Tunisie ;

- Europe : Allemagne, Autriche, Belgique, Pays-Bas, République tchèque, Roumanie, Royaume-Uni, Scandinavie, Slovaquie, Suisse, Espagne, Italie, Portugal, Turquie ;
- Amériques : Amériques du Nord et du Sud, Inde et Ukraine ;
- Asie : Asie, Océanie.

## Information sectorielle

Au 30 juin 2018 (en millions d'euros)	France	Europe	Amériques	Asie	Élim. intersecteur	Total
<b>Chiffre d'affaires</b>						
Externe	485	619	252	17		1 373
Intersecteurs	37	19	6	1	(63)	-
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>522</b>	<b>638</b>	<b>258</b>	<b>18</b>	<b>(63)</b>	<b>1 373</b>
Total produits d'exploitation	543	655	258	17	(63)	1 410
Total charges d'exploitation	(489)	(609)	(247)	(17)	63	(1 299)
Résultat opérationnel courant	54	46	11	0	0	111
<b>% RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>10,3 %</b>	<b>7,2 %</b>	<b>4,3 %</b>	<b>0,0 %</b>	<b>0,0 %</b>	<b>8,1 %</b>
Actifs par zone	3 590	1 018	2 613	67	(2 505)	4 783
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>3 590</b>	<b>1 018</b>	<b>2 613</b>	<b>67</b>	<b>(2 505)</b>	<b>4 783</b>

Au 30 juin 2017 * (en millions d'euros)	France	Europe	Amériques	Asie	Élim. intersecteur	Total
<b>Chiffre d'affaires</b>						
Externe	471	595	77	15		1 158
Intersecteurs	31	19	5	1	(56)	-
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>502</b>	<b>614</b>	<b>82</b>	<b>16</b>	<b>(56)</b>	<b>1 158</b>
Total produits d'exploitation	521	625	82	16	(56)	1 188
Total charges d'exploitation	(468)	(579)	(78)	(16)	56	(1 085)
Résultat opérationnel courant	53	46	4	0	0	103
<b>% RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>10,6 %</b>	<b>7,5 %</b>	<b>4,9 %</b>	<b>0,0 %</b>	<b>0,0 %</b>	<b>8,9 %</b>
Actifs par zone	1 996	938	149	28	(772)	2 339
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>1 996</b>	<b>938</b>	<b>149</b>	<b>28</b>	<b>(772)</b>	<b>2 339</b>

\* Les données 2017 sont retraitées de l'impact de la norme IFRS 15 (cf. note 5).

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

Altran continue sa croissance avec une progression affichée de 18,5 % de son chiffre d'affaires qui s'établit à 1 372,7 millions d'euros contre 1 158 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017 intégrant un effet net favorable lié :

- aux variations de périmètre : + 14,9 % ;
- aux variations des jours ouvrés : - 0,2 % ;
- aux variations de taux de change : - 1,4 %.

Le résultat opérationnel du Groupe est en baisse de 0,8 point et s'établit à 111 millions d'euros et 8,1 % du chiffre d'affaires.

## 7.2 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires se décompose comme suit :

(en milliers d'euros)	Juin 2018	Juin 2017*	Variation
Ventes de biens	13 792	9 322	+ 48,0 %
Prestations de services	1 357 969	1 148 401	+ 18,2 %
Redevances	930	288	+ 222,9 %
<b>TOTAL</b>	<b>1 372 691</b>	<b>1 158 011</b>	<b>+ 18,5 %</b>

\* Les données 2017 sont retraitées de l'impact de la norme IFRS 15 (cf. note 5).

### 7.3 Charges externes

Au 30 juin 2018, les charges externes se décomposent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Juin 2018</b>	<b>Juin 2017 *</b>	<b>Variation</b>
Sous-traitance	102 779	91 902	+ 11,8 %
Locations simples et charges annexes	47 369	36 117	+ 31,2 %
Formation	7 126	6 503	+ 9,6 %
Honoraires et services externes	15 949	14 801	+ 7,8 %
Transports, voyages, déplacements	50 810	43 124	+ 17,8 %
Autres achats et services extérieurs	48 708	35 241	+ 38,2 %
<b>TOTAL</b>	<b>272 741</b>	<b>227 688</b>	<b>+ 19,8 %</b>

\* Les données 2017 sont retraitées de l'impact de la norme IFRS 15 (cf. note 5).

L'analyse des variations est détaillée dans le rapport d'activité au paragraphe 2.1 « Performance du Groupe » sous partie « Charges externes ».

### 7.4 Charges de personnel

Au 30 juin 2018, les charges de personnel, incluant le CICE, se décomposent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Juin 2018</b>	<b>Juin 2017</b>	<b>Variation</b>
Traitements et salaires (y compris charges sociales)	945 208	813 478	+ 16,2 %
Charges relatives à des paiements en actions et assimilés	1 951	1 612	+ 21,0 %
Avantages du personnel long terme	1 719	1 236	+ 39,1 %
Dotations nettes aux avantages du personnel	1 114	679	+ 64,1 %
<b>TOTAL</b>	<b>949 992</b>	<b>817 005</b>	<b>+ 16,3 %</b>

### Paievements en actions

Le coût total de la rémunération en actions est de 689 milliers d'euros au 30 juin 2018 contre 1 612 milliers d'euros au 30 juin 2017 et concerne principalement les plans d'actions gratuites mis en place le 11 mars 2015, le 1<sup>er</sup> juin 2016 et le 28 avril 2017.

Les principales caractéristiques des plans sont les suivantes :

	Actions gratuites 2015	Actions gratuites 2016	Actions gratuites 2017
Date de l'assemblée	01/06/2012	29/04/2016	29/04/2016
Date du conseil d'administration	11/03/2015	01/06/2016	28/04/2017
Nombre total d'actions pouvant être allouées à la date d'octroi	291 959	519 395	437 366
<i>Dont mandataires sociaux</i>	0	0	0
<i>Dont nombre d'actions pouvant être allouées par les 10 salariés les mieux rémunérés</i>	116 750	231 583	157 681
Nombre d'actions pouvant leur être allouées au 30/06/2018	116 750	80 844	60 404
Date d'attribution définitive des actions gratuites	11/03/2019	Au plus tard le 03/10/2019	28/04/2020
Date de fin de période d'incessibilité des actions gratuites	11/03/2019	Au plus tard le 03/10/2019	28/04/2020
Cours de référence des actions (en euros)	8,53 €	13,35 €	15,88 €
Modèle de valorisation utilisé	Binomial	Binomial	Binomial
Nombre d'actions pouvant être allouées au 31/12/2017	261 959	247 166	195 144
Droits créés en 2018	29 820	24 030	19 270
Droits perdus en 2018			
Droits acquis en 2018			
Variation de la performance		(36 088)	(25 862)
Nombre d'actions pouvant être allouées au 30/06/2018	291 779	235 108	188 552

### 7.5 Dotations aux amortissements et provisions nettes

(en milliers d'euros)	Juin 2018	Juin 2017	Variation
Amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	(25 660)	(11 507)	+ 123,0 %
Provisions sur actif circulant	1 526	(553)	- 375,9 %
Provisions pour risques et charges	1 670	858	+ 94,6 %
Provisions pour risques et charges – paiements en actions et assimilés	1 120	(702)	- 259,5 %
<b>TOTAL</b>	<b>(21 344)</b>	<b>(11 904)</b>	<b>+ 79,3 %</b>



## 7.6 Autres produits et charges opérationnels non récurrents

	Juin 2018	Juin 2017
Résultat de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	(17)	(278)
Résultat de cession & liquidation des titres consolidés	684	0
Cession activité	(15)	14
Coûts et litiges relatifs aux acquisitions et réorganisations juridiques	(27 525)	(2 616)
Litiges commerciaux	(52)	(1 048)
Litiges sociaux	(275)	9
Litiges pénaux		(119)
Coûts exceptionnels plan stratégique		(226)
Charges de restructuration nettes des dotations et reprises de provisions	(14 810)	(7 264)
Autres	(654)	3
<b>TOTAL</b>	<b>(42 664)</b>	<b>(11 525)</b>

Le résultat opérationnel non récurrent de (42 664) milliers d'euros comprend :

- les coûts relatifs aux acquisitions et réorganisations juridiques : (27 525) milliers d'euros ;
- un impact net de (14 810) milliers d'euros au titre des plans de restructuration dont une analyse par nature est présentée ci-après.

### Coûts de restructuration

#### Détail de la charge nette

<i>(en milliers d'euros)</i>	Juin 2018	Juin 2017
Coûts salariaux	(13 267)	(6 739)
Rationalisation baux locatifs + mises au rebut des agencements	(1 590)	(289)
Autres	47	(236)
<b>TOTAL</b>	<b>(14 810)</b>	<b>(7 264)</b>

## 7.7 Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net de (24 898) milliers d'euros inclut les intérêts sur emprunts à hauteur de (22 842) milliers d'euros et les intérêts sur découverts et crédits moyen terme pour (1 075) milliers d'euros.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Juin 2018	Juin 2017
<b>Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</b>		
Produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	1 418	1 456
Résultat de cession d'équivalents de trésorerie		
	<b>1 418</b>	<b>1 456</b>
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>		
Charges d'intérêts relatifs aux emprunts obligataires	(2 399)	(4 317)
Charges d'intérêts relatifs aux emprunts	(22 842)	
Charges d'intérêts sur autres opérations de financement	(1 075)	(3 476)
	<b>(26 316)</b>	<b>(7 793)</b>
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>(24 898)</b>	<b>(6 337)</b>

## 7.8 Autres produits et charges financiers

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Jun 2018</b>	<b>Jun 2017</b>
<b>Produits financiers</b>		
Produits financiers d'actualisation	251	247
Gains de change	5 441	1 561
Abandons de créances	11	
Reprise prov. dépréciation des titres non consolidés et des autres actifs financiers non courants	33	9
Autres produits financiers	67	4
	<b>5 803</b>	<b>1 821</b>
<b>Charges financières</b>		
Perte sur cession des titres non consolidés et des autres immobilisations financières	(2)	
Dépréciation des titres non consolidés et des autres actifs financiers non courants		(4 540)
Dotations aux avantages du personnel	(897)	(335)
Pertes de change	(7 040)	(4 422)
Charges financières d'actualisation	(2 789)	(264)
Autres charges financières	(24 042)	(5)
	<b>(34 770)</b>	<b>(9 566)</b>

Les autres charges financières comprennent 6 233 milliers d'euros de frais relatifs à la mise en place du *Term Loan B*, 17 710 milliers d'euros de frais relatifs au remboursement des précédents emprunts (dont 17 484 milliers d'euros au titre des emprunts obligataires). Le résultat de change est impacté par la juste valeur des instruments de taux de change.

## 7.9 Charge d'impôt

La charge d'impôt du premier semestre 2018 s'élève à 5,0 millions d'euros pour un résultat avant impôt de 14,8 millions d'euros après application d'un taux effectif d'imposition (TEI) estimé pour l'exercice complet (incluant les impôts secondaires tels que la CVAE française et l'IRAP italien).

L'évolution du résultat net des activités abandonnées est la suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Jun 2018</b>	<b>Jun 2017</b>
Chiffre d'affaires		(13,9)
Résultat opérationnel courant		1,0
Résultat opérationnel	(0,2)	0,9
Résultat financier		
Charge/Produit d'impôts	0,1	(0,3)
<b>RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES</b>	<b>(0,1)</b>	<b>0,6</b>

## 7.10 Résultat des activités abandonnées

En application de la norme IFRS 5 :

- Les éléments du compte de résultat relatifs à l'activité américaine « Utilities » en cours de cession sont présentées sur une ligne dédiée « Résultat net des activités abandonnées » pour les exercices 2017 et 2018, après élimination des intragroupe.

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

Les litiges significatifs et passifs éventuels, tels que portés à la connaissance des actionnaires lors de l'approbation des comptes annuels clos le 31 décembre 2017 (pages 54 à 57 et 240 à 241 du document de référence 2017), n'ont pas fait l'objet d'évolution notable à la date d'arrêté des comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2018.

## Note.9 Engagements hors bilan

L'évolution des engagements hors bilan est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	30 juin 2018	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans	31 déc. 2017
<b>Engagements donnés</b>					
<b>Cautions, avals et garanties donnés</b>					
- au titre de l'exploitation courante & autres	29 286	6 352	7 442	15 492	31 533
- au titre du financement	2 147 204	9 181	423	2 137 601	16 536
<b>Contrat de location simple (Immobilier et mobilier)</b>					
- Paiements minimaux futurs restants à décaisser	259 725	66 991	137 732	55 002	229 061
<b>Clause de non-concurrence en faveur d'anciens salariés</b>	<b>1 828</b>	<b>1 828</b>			<b>1 686</b>
- montant brut	1 428	1 428			1 316
- charges sociales	400	400			370
<b>Engagements reçus</b>					
<b>Cautions, avals et garanties reçus</b>					
- au titre de l'exploitation courante & autres	4 398	1 541	2 204	653	5 206
- au titre du financement	-				0

## Note.10 Informations sur les parties liées

Néant.

## Note.11 Événements postérieurs à la clôture

Les événements significatifs intervenus entre le 30 juin 2018 et la date d'arrêté des comptes par le conseil d'administration d'Altran Technologies le 5 septembre 2018 sont les suivants :

### Aricent - Découverte d'un incident à portée financière antérieur au changement de contrôle

Le 13 juillet 2018, le Groupe a annoncé la découverte chez Aricent, dans le cadre de la première clôture des comptes depuis la prise de contrôle intervenue par Altran (clôture semestrielle au 30 juin 2018), d'une anomalie liée à des bons de commande qui se sont avérés être fictifs. Cet agissement est le fait d'un individu et concerne un client, pour un montant de l'ordre de 10 millions

de dollars et porte sur la période courant du 3<sup>e</sup> trimestre 2017 au 1<sup>er</sup> trimestre 2018.

L'incident étant donc circonscrit à la période antérieure à l'acquisition (20 mars 2018), le Groupe n'a pas constaté d'impact significatif sur le premier semestre de l'exercice 2018.

La direction d'Altran considère que le rationnel stratégique de l'acquisition d'Arcent demeure robuste et n'est pas significativement affecté par cet incident. Altran a lancé une enquête externe approfondie qui a confirmé que cet incident est un cas isolé ; les procédures internes d'Arcent vont être mises à niveau en fonction des conclusions de ce rapport.



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

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

Aux actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Altran Technologies, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 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 résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

## I Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont

moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

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

## II Vérification spécifique

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

La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 6 septembre 2018

Les commissaires aux comptes

**Mazars**

Jean-Luc BARLET

**Deloitte & Associés**

Ambroise DEPOUILLY

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

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

Neuilly-sur-Seine, le 6 septembre 2018

**Dominique CERUTTI**  
*Président - Directeur général*





# alTRAN

## **ALTRAN TECHNOLOGIES**

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

Siège social :

96 avenue Charles de Gaulle  
92200 Neuilly-sur-Seine

702 012 956 R.C.S Nanterre  
Code APE : 7112B