

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

2021

ALLEN, Société Anonyme au capital de 36 080 577,75 euros
Siège Social : 40 Avenue André Morizet - 92100 Boulogne-Billancourt
348 607 417 RCS Nanterre

www.alten.com



ALLEN

REVUE D'ACTIVITE.....	4
REVUE FINANCIERE.....	5
TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES.....	6
EVENEMENTS INTERVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2021	7
PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2021	7
PERSPECTIVES 2021.....	7
1. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES.....	8
1.1 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	9
1.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	10
1.3 ETAT DU RESULTAT GLOBAL	11
1.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	12
1.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	12
2. NOTES AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES	14
2.1 FAITS CARACTERISTIQUES DU SEMESTRE	15
2.1.1 Acquisitions	15
2.1.2 Impacts liés à la crise sanitaire du Covid-19	15
2.1.3 Autres faits caractéristiques	16
2.1.4 Evènements postérieurs à la clôture.....	16
2.2 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES	16
2.2.1 Principes comptables	16
2.2.2 Estimations de la Direction	17
2.3 FACTEURS DE RISQUES FINANCIERS.....	17
2.4 EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	17
3. DETAIL DES COMPTES CONSOLIDES.....	19
3.1 GOODWILL.....	20
3.2 Actifs financiers non courants	20
3.3 BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ET CREANCES CLIENTS	21
3.4 PROVISIONS ET AVANTAGES DU PERSONNEL.....	22
3.5 PASSIFS FINANCIERS (HORS DETTES DE LOCATION)	23
3.6 DROITS D'UTILISATION ET DETTES DE LOCATION	24
3.7 CHARGES DE PERSONNEL	24
3.8 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS.....	25
3.9 RESULTAT FINANCIER	25
3.10 IMPOTS SUR LES RESULTATS.....	26
3.11 INFORMATION SECTORIELLE	27
3.12 RESULTAT PAR ACTION.....	27
3.13 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	28
3.14 ACTIFS ET PASSIFS EVENTUELS	28
3.15 PARTIES LIEES.....	28
3.16 ENGAGEMENTS FINANCIERS	29

REVUE D'ACTIVITE

ALTEN s'est imposé comme un leader européen de l'Ingénierie et du Conseil en Technologies. Le Groupe accompagne la stratégie de développement de ses clients dans les domaines de l'innovation, de la R&D et des systèmes d'information.

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

- L'Ingénierie et R&D externalisée,
- Les Systèmes d'Information et Réseaux internes.

Au 30 juin 2021, ALTEN comptait 38 500 collaborateurs (dont 33 800 ingénieurs) :

- 11 200 collaborateurs (dont 9 600 ingénieurs) en France ;
- 27 300 collaborateurs (dont 24 200 ingénieurs) hors de France.

ALTEN réalise 63,8% de son activité à l'international (contre 60,4 % au premier semestre 2020).

- **Les faits marquants du premier semestre 2021 :**

ALTEN poursuit son développement en France et à l'international.

ALTEN a ainsi réalisé 5 acquisitions en France et à l'international durant le premier semestre 2021 :

- une société en Italie représentant un chiffre d'affaires annuel de 21 M€ et 300 consultants ;
- une société en France représentant un chiffre d'affaires annuel de 37 M€ et 280 consultants ;
- une société au Royaume-Uni représentant un chiffre d'affaires annuel de 9,5 M€ et 65 consultants ;
- une société en Allemagne représentant un chiffre d'affaires annuel de 10 M€ et 90 consultants ;
- une société au Royaume-Uni représentant un chiffre d'affaires annuel de 20 M€ et 180 consultants ;

Les comptes semestriels consolidés présentés dans ce document ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 22 septembre 2021, après revue préalable du Comité d'Audit.

- **Compte de résultat (Normes IFRS) :**

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2021 s'élève à 1 395,2 millions d'euros en hausse de 12,5% par rapport au 30 juin 2020 (1 240,4 millions d'euros).

A données constantes, l'activité croît de 3,4% (- 0,1% en France et 5,7% hors de France).

L'ensemble des secteurs d'activité est en forte croissance sur le second trimestre 2021, dû en partie à l'effet de base favorable du second trimestre 2020. Les secteurs de l'Automobile et de l'Aéronautique Civile restent néanmoins impactés par la crise sanitaire. Le Ferroviaire/Naval, la Défense & Sécurité, les Sciences de la Vie et les autres Industrie sont en croissance supérieure à 10%.

Toutes les zones géographiques sont en croissance à l'exception de l'Allemagne et la Suède, où le poids des secteurs Automobile et/ou Aéronautique civil est important.

La France est stable. Elle continue d'être impactée sur ces secteurs, mais affiche de belles performances sur d'autres secteurs.

Résultat opérationnel d'activité

Le résultat opérationnel d'activité s'établit à 137,1 millions d'euros, en hausse de 82,4 % par rapport au premier semestre 2020 (75,2 millions d'euros). La marge opérationnelle d'activité retrouve son niveau d'avant crise et atteint 9,8 % du chiffre d'affaires (6,1% du chiffre d'affaires en juin 2020).

La progression de la marge opérationnelle a été moins marquée en France (6,9 % en 2021 versus 4,3 % en 2020) qu'à l'International (11,5 % en 2021 versus 7,2 % en 2020), en raison principalement d'une reprise plus tardive qu'à l'international, donc d'un taux d'activité plus faible, et de coûts de G&A proportionnellement plus élevés, la France supportant les activités Corporate.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel s'élève à 124,2 M€ (contre 68,7 M€ au 30 juin 2020). Il comprend 7,5 M€ de paiements en actions (non cash) et 5,4 M€ de coûts non récurrents, principalement constitués de coûts de restructuration

à l'international, d'honoraires d'acquisition, et de compléments de prix sur acquisitions constatés hors période d'affectation sur le goodwill.

Résultat net part du Groupe

Après la prise en compte du résultat financier (-1,2 M€), de la charge d'impôts (-33,7 M€), le résultat net part du Groupe est de 89,3M€, soit 6,4% du chiffre d'affaires (60,6 M€ au 30 juin 2020, soit 4,9 % du chiffre d'affaires).

Éléments de bilan consolidé et flux financiers

A l'actif, les actifs non courants représentent 45,2 % du total bilan (2 410,9 M€) constitués notamment des goodwill (33 % soit 796,5 M€) et des droits d'utilisation IFRS 16 (7,5 % soit 180,9 M€).

Les actifs courants, hors trésorerie, représentent 42,5 % du total bilan et sont constitués principalement des comptes clients et actifs liés qui représentent plus de 80 % de ce poste. Au passif, les fonds propres représentent toujours 53 % du total bilan. Les earn-out s'élèvent à 82 M€ dont 68 M€ payables à plus d'un an.

Le Groupe ALTEN a généré au cours du premier semestre 2021 une marge brute d'autofinancement de 171 M€ (contre 98,5 M€ au 30 juin 2020). Retraitée des éléments IFRS 16, la marge brute d'autofinancement opérationnelle s'est élevée à 141,6 M€ (10,1 % du chiffre d'affaires) versus 71,4 M€ (5,8% du chiffre d'affaires) au 30 juin 2020. Sa progression est en ligne avec celle du ROA. Du fait des faibles Capex, le taux de MBA est proche du taux de marge opérationnel d'activité.

Les impôts payés ont représenté 10,3 M€ ; la variation de BFR s'élève à 76,5 M€, en raison principalement de la hausse sensible du poste clients, lié à la forte croissance organique du deuxième trimestre.

Les CAPEX sont restés faibles, à 6,2 M€, et représentent 0,45 % du CA.

En conséquence, le free cash-flow s'est élevé à 50,4 M€, soit 3,6 % du chiffre d'affaires.

Après prise en compte des incidences de variation de périmètres et compléments de prix (-52 M€) et des autres flux de financement, et du paiement de dividendes cette année pour 33,9 M€, la trésorerie nette s'établit à 162,9 M€ à fin juin 2021.

Le gearing est donc de -12,7 %, reflet de la structure bilancielle très saine du Groupe.

- Par acte sous seing-privé en date du 20 mai 2021, les sociétés ALTEN SA et SIMALEP ont conclu un renouvellement du bail commercial en date du 28 juillet 2011, portant sur les locaux dans un immeuble situé au 119-121 Grande Rue à Sèvres au 1er étage.
Ce renouvellement du bail a été soumis à autorisation du Conseil d'administration du 27 octobre 2020 et sera approuvé lors de la prochaine Assemblée Générale.
- Par acte sous seing-privé en date du 20 mai 2021, les sociétés ALTEN SA et SEV 56 ont conclu un bail commercial portant sur les locaux situés aux 5^{ème} et 8^{ème} étages au 119-121 Grande Rue à Sèvres.
Ce bail a été soumis à autorisation du Conseil d'administration du 27 octobre 2020 et sera approuvé lors de la prochaine Assemblée Générale.

EVENEMENTS INTERVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2021

Depuis le 30 juin 2021, le Groupe n'a pas réalisé d'opérations spécifiques.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2021

La nature et le niveau des risques auxquels est soumis le Groupe ALTEN n'ont pas changé par rapport aux facteurs de risques présentés au sein des pages 54 à 61 du Document d'enregistrement universel 2020, déposé le 28 avril 2021 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

PERSPECTIVES 2021

L'Automobile et l'Aéronautique civile restent touchées par la crise mais sont à nouveau en progression.

Le retour de la croissance organique s'est effectué plus rapidement qu'anticipé mais la pérennité et l'intensité de la reprise dépendront évidemment de l'évolution de la crise sanitaire.

Si le contexte reste inchangé, ALTEN devrait réaliser en 2021 une croissance organique et une marge opérationnelle d'activité satisfaisantes.

ALTEN continuera également à se renforcer dans des secteurs et activités stratégiques en poursuivant sa politique de croissance externe ciblée afin d'accélérer son développement, principalement à l'international.

ALTEN poursuivra au second semestre sa politique de croissance externe, selon une stratégie de diversification sectorielle et géographique.

Fait à Boulogne Billancourt,

Le 22 septembre 2021,

Le Conseil d'administration.

1. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES

1.1 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF (En milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020
Goodwill	3.1	796 557	701 567
Droits d'utilisation	3.6	180 931	162 636
Immobilisations incorporelles		7 402	7 940
Immobilisations corporelles		31 693	29 770
Participations dans les entreprises associées		1 108	1 118
Actifs financiers non courants	3.2	59 039	100 262
Actifs d'impôt différé	3.10	12 927	11 648
ACTIFS NON COURANTS		1 089 657	1 014 941
Clients	3.3	632 387	586 618
Actifs liés à des contrats clients	3.3	200 179	108 100
Autres actifs courants	3.3	99 539	80 084
Actifs d'impôt exigible		93 519	79 445
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.2	295 649	283 424
ACTIFS COURANTS		1 321 274	1 137 670
TOTAL ACTIF		2 410 931	2 152 611

PASSIF (En milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020
Capital social		36 059	35 953
Primes		60 250	60 250
Réserves consolidées		1 093 302	1 019 391
Résultat consolidé		89 283	98 011
CAPITAUX PROPRES (part du groupe)		1 278 895	1 213 604
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE		(384)	(484)
TOTAL CAPITAUX PROPRES		1 278 511	1 213 120
Avantages postérieurs à l'emploi	3.4	17 624	17 257
Provisions non courantes	3.4	9 798	7 512
Passifs financiers non courants	3.5	8 848	9 314
Dettes de location non courantes	3.6	138 244	126 104
Autres passifs non courants	3.3	71 173	70 275
Passifs d'impôt différé	3.10	1 821	991
PASSIFS NON COURANTS		247 506	231 453
Provisions courantes	3.4	9 407	9 539
Passifs financiers courants	3.5	124 178	78 653
Dettes de location courantes	3.6	52 212	44 110
Fournisseurs		123 608	99 101
Autres passifs courants	3.3	425 713	344 628
Passifs liés à des contrats clients	3.3	118 513	115 130
Passifs d'impôt exigible		31 284	16 878
PASSIFS COURANTS		884 914	708 039
TOTAL PASSIF		2 410 931	2 152 611

1.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	30/06/2020
CHIFFRE D'AFFAIRES	3.11	1 395 225	1 240 380
Achats consommés		(131 908)	(121 136)
Charges de personnel	3.7	(990 561)	(920 932)
Charges externes		(89 574)	(82 384)
Impôts et taxes et versements assimilés		(6 734)	(6 663)
Dotations aux amortissements		(35 961)	(33 055)
Autres charges d'activité		(6 193)	(3 712)
Autres produits d'activité		2 836	2 665
RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE		137 131	75 162
Paiements fondés sur des actions	3.7	(7 526)	(2 518)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		129 604	72 644
Autres charges opérationnelles	3.8	(5 891)	(5 383)
Autres produits opérationnels	3.8	497	1 406
Dépréciation des goodwill	3.1	0	0
RESULTAT OPERATIONNEL		124 211	68 667
Coût financier de l'endettement et de location	3.9	(1 396)	(1 198)
Autres charges financières	3.9	(7 281)	(8 239)
Autres produits financiers	3.9	7 518	20 908
Charge d'impôts	3.10	(33 720)	(20 961)
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES		89 332	59 177
Résultat des entreprises associées		(11)	1 366
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE		89 322	60 543
dont :			
Participations ne donnant pas le contrôle		38	(103)
Part du groupe		89 283	60 646
Résultat net par action en euros (part du groupe)	3.12	2,64	1,80
Résultat net dilué par action en euros (part du groupe)	3.12	2,59	1,77

1.3 ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	30/06/2020
Résultat part du Groupe		89 283	60 646
Résultat participations ne donnant pas le contrôle		38	(103)
Résultat net de l'ensemble consolidé		89 322	60 543
Variation de la juste valeur des actifs financiers réalisables (net d'IS)		0	0
Ecart de conversion		8 085	(7 354)
Eléments recyclables en résultat		8 085	(7 354)
Variation de la JV des titres disponibles à la vente (net d'IS)	3.2	(5 500)	
Ecart actuariel sur avantages au personnel (net d'IS)		900	
Eléments non recyclables en résultat		(4 600)	0
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE		92 806	53 189
Dont :			
Part du Groupe		92 771	53 280
Participations ne donnant pas le contrôle		36	(91)

1.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	30/06/2020
Résultat net de l'ensemble consolidé		89 322	60 543
Résultat des entreprises associées		11	(1 366)
Amortissements, provisions et autres charges calculées	3.13	38 314	27 862
Paiements fondés sur des actions	3.7	7 526	2 518
Charge d'impôt	3.10	33 720	20 961
Plus-ou-moins values de cessions		346	(14 164)
Coût financier de l'endettement et de location	3.9	1 396	1 198
Coût financier sur actualisation et provisions		400	957
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt		171 035	98 509
Impôts payés	3.13	(10 271)	(26 178)
Variation du besoin en fonds de roulement	3.3	(76 550)	95 108
Flux net de trésorerie généré par l'activité		84 214	167 438
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(6 559)	(7 430)
Acquisitions d'immobilisations financières		(1 136)	(3 237)
Incidences des variations de périmètre et compléments de prix	3.13	(45 965)	18 028
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		322	54
Variations d'immobilisations financières		1 681	3 343
Flux net de trésorerie sur opérations d'investissements		(51 657)	10 758
Intérêts financiers nets versés		(1 609)	(1 393)
Dividendes versés aux actionnaires		(33 875)	0
Augmentation de capital	3.13	0	0
Acquisitions et cessions d'actions propres		119	(778)
Variation des passifs financiers non courants	3.5	(5 506)	(472)
Variation des passifs financiers courants	3.5	44 323	(92 943)
Variation des dettes de location	3.6	(26 460)	(24 234)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		(23 009)	(119 821)
Variation de la trésorerie		9 548	58 375
Incidence des variations de change		2 677	(2 580)
Trésorerie à l'ouverture		283 424	202 550
Trésorerie à la clôture		295 649	258 346

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

(En milliers d'euros)		30/06/2021	30/06/2020
Trésorerie à la clôture		295 649	258 346
+ Emprunts bancaires et dettes assimilées	3.5	(50 934)	(25 492)
+ Emprunts sur le marché	3.5	(70 000)	
+ Concours bancaires	3.5	(11 810)	(8 555)
= Trésorerie nette / (Endettement net)		162 905	224 298

1.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

Variation des capitaux propres, part du Groupe

(En milliers d'euros)	Nombre d'actions en circulation	Nombre d'actions émises	Capital	Primes	Réserves	Actions propres	Réserves de conversion	Résultat	Capitaux propres
Au 31 décembre 2019	33 696 147	34 156 170	35 864	60 250	861 179	(8 713)	948	164 225	1 113 752
Affectation résultat 2019					164 225			(164 225)	0
Augmentation de capital	22 774	22 774	24		(24)				0
Dividendes versés aux actionnaires									0
Autres variations					55				55
Actions propres	(10 176)					(778)			(778)
Paievements fondés sur des actions					2 288				2 288
Transactions avec les actionnaires	12 598	22 774 0	24	0	(24)	(778) 0	0 0	0 0	(778)
Résultat global de la période							(7 366)	60 646	53 280
Au 30 juin 2020	33 708 745	34 178 944	35 888	60 250	1 027 723	(9 492)	(6 418)	60 646	1 168 597
Au 31 décembre 2020	33 776 746	34 240 711	35 953	60 250	1 037 594	(9 070)	(15 489)	104 366	1 213 604
Affectation résultat 2020					98 011			(98 011)	0
Augmentation de capital	101 235	101 235	106		(106)				0
Dividendes versés aux actionnaires					(33 875)				(33 875)
Autres variations					(82)				(82)
Actions propres	1 720					119			119
Paievements fondés sur des actions					6 358				6 358
Transactions avec les actionnaires	102 955	101 235	106	0	70 305	119	0	(98 011)	(27 480)
Résultat global de la période					(4 600)		8 088	89 283	92 771
Au 30 juin 2021	33 879 701	34 341 946	36 059	60 250	1 103 299	(8 951)	(7 401)	95 639	1 278 895

Variation des capitaux propres, participations ne donnant pas le contrôle

(En milliers d'euros)	Réserves	Réserves de conversion	Résultat	Capitaux propres
Au 31 décembre 2019	237	(5)	(656)	(425)
Affectation résultat 2019	(656)		656	0
Variation de périmètre	(56)			(56)
Augmentation de capital				0
Résultat global de la période		12	(103)	(91)
Au 30 juin 2020	(475)	7	(103)	(571)
Au 31 décembre 2020	(267)	7	(224)	(485)
Affectation résultat 2020	(224)		224	0
Variation de périmètre	64			64
Augmentation de capital				0
Résultat global de la période		(2)	38	36
Au 30 juin 2021	(428)	5	38	(384)

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

2.1 FAITS CARACTERISTIQUES DU SEMESTRE

2.1.1 Acquisitions

IT Sector (CA: 27 M€; 400 consultants)

Alten Europe a acquis le 22 décembre 2020, la société portugaise IT Sector spécialisée dans la transformation digitale et les infrastructures IT. Cette acquisition réalisée tardivement en fin d'année 2020 a été consolidée à compter du 1er janvier 2021.

Consoft (CA: 21 M€; 300 consultants)

Alten Europe a acquis, le 22 janvier 2021, la société Italienne Consoft spécialisée dans l'Infra IT et le Digital.

Nexeo (CA: 37 M€; 280 consultants)

Altenware a acquis, le 12 février 2021, le groupe de sociétés NEXEO en France et en Belgique spécialisée dans la transformation et la digitalisation des systèmes d'information.

Radtac (CA: 9,5 M€; 65 consultants)

C-prime UK a acquis le 1er mars 2021 la holding Radtac Holdings Limited au Royaume-Uni détenant deux filiales en Angleterre et une en Finlande, spécialisées dans le conseil et la formation Agile.

Eeins (CA: 10 M€; 90 consultants)

Alten Europe a acquis le 19 mars 2021 un groupe de 4 sociétés (2 allemandes et 2 roumaines) spécialisées en Conseil en Ingénierie principalement dans le secteur Automobile.

Cmed (CA : 20 M€ ; 180 consultants)

Alten Europe a acquis, le 1er mai 2021, la holding Cmed Group Ltd au Royaume-Uni détenant plusieurs filiales opérationnelles spécialisée dans le domaine du life science (Royaume Uni, Roumanie et Etats-Unis).

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

2.1.2 Impacts liés à la crise sanitaire du Covid-19

Le chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 1 395,2 millions d'euros sur le premier semestre 2021, contre 1 240,4 millions d'euros sur le premier semestre 2020, soit une augmentation de 12,5 % (3,4 % à périmètre et change constant). L'ensemble des secteurs d'activités sont en croissance sur le semestre à l'exception de l'automobile et de l'aéronautique civil.

La croissance organique est de retour sur le premier semestre 2021. Toutefois, la pérennité et l'intensité de la reprise dépendront de l'évolution de la crise sanitaire. Dans ce contexte encore incertain, les estimations, les jugements ainsi que les hypothèses retenues par le Groupe pour l'établissement de ces états financiers sont portés à votre connaissance dans la note « 2.2.2. Estimations de la Direction ».

2.1.3 Autres faits caractéristiques

Au cours du premier semestre, et au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2020, 33,9 M€ de dividendes ont été versés aux actionnaires d'ALTEN SA.

2.1.4 Evènements postérieurs à la clôture

Néant

2.2 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2021 sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », telle que publiée par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptée dans l'Union Européenne (UE), qui permet de présenter une sélection des notes annexes. Ces états financiers intermédiaires n'incluent donc pas toutes les informations requises et doivent être lus en conservant pour référence les comptes consolidés clos au 31 décembre 2020 (figurant dans le Document d'Enregistrement Universel 2020). Les comptes consolidés 2020 inclus dans le Document d'Enregistrement Universel 2020 de l'émetteur sont publiés sur l'espace de son site internet dédié aux utilisateurs des états financiers : <https://www.alten.com/fr/investisseurs/>

Les comptes présentés dans ce document ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 22 septembre 2021. Sauf indication contraire, ils sont présentés en milliers d'euros.

2.2.1 Principes comptables

Les principes comptables et les modalités de calcul adoptés pour établir les comptes consolidés condensés au 30 juin 2021 sont identiques à ceux adoptés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2020 à l'exception des nouvelles normes, amendements et interprétations, d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2021. Ces normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1er janvier 2020 n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés condensés au 30 juin 2021 du Groupe.

Par ailleurs, le Groupe n'a pas appliqué de façon anticipée les dernières normes, amendements ou interprétations déjà publiés par l'IASB adoptés au niveau européen mais d'application non obligatoire au 1er janvier 2021.

2.2.2 Estimations de la Direction

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

Les principales estimations faites par la Direction lors de l'établissement de la situation consolidée sont présentées dans le Document d'Enregistrement Universel 2020 en page 169. Toutefois, au-delà des principales conséquences de la crise sanitaire du Covid-19 présentant un caractère significatif sur les états financiers de la période close au 30 juin 2021 et explicitées dans la note « 2.1.2 Impacts liés à la crise sanitaire du Covid-19 » les estimations, les jugements ainsi que les hypothèses retenues par le Groupe pour l'établissement des états financiers pour la période close au 30 juin 2021 portent principalement sur :

- l'évaluation de la valeur recouvrable des unités génératrices de trésorerie et notamment des goodwill (note 3.1);
- les perspectives d'utilisation des actifs d'impôts différés (note 3.11).

2.3 FACTEURS DE RISQUES FINANCIERS

Les facteurs de risques financiers, mentionnés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2020, n'ont pas connu d'évolution notable.

2.4 EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

- Entrées de périmètre

Nom de la société	Méthode de Consolidation (*)	% d'intérêt	% de contrôle	Pays d'activité
Cprime UK	IG	100,00	100,00	UK
Consoft	IG	100,00	100,00	Italie
IT Sector	IG	100,00	100,00	Portugal
Eeins Experts SRL	IG	100,00	100,00	Roumanie
Eeins Timisoara SRL	IG	100,00	100,00	Roumanie
Eeins GMBH	IG	100,00	100,00	Allemagne
Finaxium	IG	100,00	100,00	France
Nexeo Assurance	IG	100,00	100,00	France
Nexeo Belgium	IG	100,00	100,00	Belgique
Nexeo Consulting Holding	IG	100,00	100,00	France
Radtac OY	IG	100,00	100,00	Finlande
Radtac Holdings Limited	IG	100,00	100,00	UK
Radtac Limited	IG	100,00	100,00	UK
Cmed Group LTD	IG	100,00	100,00	UK
Cmed LTD	IG	100,00	100,00	UK
Cmed INC	IG	100,00	100,00	Etats-Unis
Cmed SRL	IG	100,00	100,00	Roumanie
Cmed Technology LTD	IG	100,00	100,00	UK

(*) IG = Intégration globale

- **Autres variations de périmètre**

Le Groupe a continué de procéder au cours du premier semestre 2021 à une simplification juridique de son périmètre par le biais de fusions notamment en Roumanie, aux Etats-Unis, en Allemagne en Espagne, en Finlande et en Suède.

3. DETAIL DES COMPTES CONSOLIDES

3.1 GOODWILL

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

En milliers d'euros	France	UK	Belgique	Pays-Bas	Espagne / Portugal	Allemagne	Suisse	Italie	Scandinavie	Amérique du Nord	Offshore et Asie	Nearshore	Autres	Total
31/12/2020	159 449	18 279	12 686	26 168	104 865	103 891	24 340	47 181	64 201	102 436	31 054	6 850	169	701 567
Acquisitions	23 459	28 434			24 983	8 637		4 938						90 449
Cessions / sorties														0
Ajustements compléments de prix					2 778	4 370		(700)		(665)	(1 817)			3 966
Ecart de conversion		109					(139)		(153)	1 958	312			2 086
Autres	(131)				216	(1 415)		95		31	(307)			(1 511)
Reclassements														0
Dépréciations														0
30/06/2021	182 776	46 821	12 686	26 168	132 841	115 483	24 201	51 513	64 048	103 760	29 242	6 850	169	796 557

Au cours du premier semestre 2021, l'évolution des goodwill s'explique par :

- les acquisitions réalisées par le Groupe sur le premier semestre (décrites dans la note 2.1.1);
- les ajustements des compléments de prix ;
- les écarts de conversion sur les goodwill libellés en devises étrangères,
- les corrections de situations acquises (incluses dans la ligne « Autres ») dans le délai d'affectation.

Le Groupe réalise des tests de valeur annuels ou lorsque des indicateurs de perte de valeur se manifestent. Les taux d'actualisation (WACC) et le taux de croissance à perpétuité utilisés au 30 juin 2021 sont identiques à ceux du 31 décembre 2020.

En conclusion, les actifs des UGT testés présentant des indices de perte de valeur montrent que leur valeur recouvrable est supérieure à leur valeur nette comptable. Par conséquent, aucune dépréciation n'a été constatée au 30 juin 2021. A noter que dans ce contexte incertain de crise sanitaire, les prévisions et estimations retenues pour ces tests pourraient être sensiblement modifiées ultérieurement.

3.2 Actifs financiers non courants

(En milliers d'euros)	Valeur au bilan selon IFRS 9				Hiérarchisation des JV des actifs financiers au 30/06/2021			
	Coût amorti	Juste valeur par résultat global sans recyclage	Juste valeur par résultat	30/06/2021	31/12/2020	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Titres disponibles à la vente		18 756	1 185	19 941	61 117	17 300		2 641
Dépôts et cautionnements	13 866			13 866	14 555			
Autres actifs long terme (prêts et créances)	25 232			25 232	24 590			
Total	39 098	18 756	1 185	59 039	100 262	17 300	-	2 641

Les autres actifs long-terme sont composés en particulier d'un prêt vis-à-vis d'une société dans laquelle le Groupe détient une participation.

Les titres disponibles à la vente comprennent les participations suivantes :

Entité	% intérêts	Juste valeur Ouverture	Acquisition, cession, reclass	Variation de JV par résultat global	Variation de JV par résultat	Juste valeur Clôture	Niveau hiérarchique JV
PHINERGY LTD	9,84%	22 800		(5 500)		17 300	1
CONSOFT		1 320	(1 320)			0	1
IT SECTOR		34 384	(34 384)			0	1
AUTRES		2 613	969		(941)	2 641	3
Total		61 117	(34 735)	(5 500)	(941)	19 941	

La diminution des titres disponibles à la vente provient notamment de l'acquisition de la société IT Sector en fin d'exercice 2020, consolidée au 1er janvier 2021 (cf note 2.1).

3.3 BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ET CREANCES CLIENTS

(En milliers d'euros)	31/12/2020	Variation TFT	Autres flux (*)	30/06/2021	Courant	Non courant
Clients	586 618	6 897	38 872	632 387	632 387	
Actifs liés à des contrats clients	108 100	86 239	5 841	200 179	200 179	
Passifs liés à des contrats clients	(115 130)	16 545	(19 928)	(118 513)	(118 513)	
Avances et acomptes liés aux clients (2)	(5 279)	653	(2 639)	(7 265)	(7 265)	
Clients et comptes associés (a)	574 308	110 334	22 146	706 788	706 788	
Fournisseurs	(99 101)	(14 657)	(9 850)	(123 608)	(123 608)	
Charges constatées d'avance (1)	14 942	10 761	5 104	30 807	30 807	
Créances fournisseurs (1)	1 703	(798)	(279)	626	626	
Avances et acomptes liés aux fournisseurs (1)	1 706	(1 077)	897	1 525	1 525	
Fournisseurs et comptes associés (b)	(80 751)	(5 771)	(4 128)	(90 650)	(90 650)	
Créances sociales et fiscales (1)	56 451	24 563	(19 946)	61 068	61 068	
Autres créances (1)	4 899	1 873	(1 627)	5 146	5 146	
Dettes sociales et fiscales (2)	(332 812)	(48 819)	(21 524)	(403 155)	(399 767)	(3 388)
Autres dettes (2)	(4 101)	(5 630)	5 479	(4 251)	(4 251)	
Autres actifs / passifs (c)	(275 563)	(28 013)	(37 617)	(341 193)	(337 805)	(3 388)
BFR (=a + b + c)	217 994	76 551	(19 600)	274 945	278 332	(3 388)

Réconciliation avec l'état de la situation financière consolidée

	31/12/2020	Variation	30/06/2021	Courant	Non courant
Somme des (1)	79 700	35 322	(15 851)	99 171	
Actifs financiers courants	383		(15)	368	
Total "Autres actifs courants"	80 084	35 322	(15 866)	99 539	
Somme des (2)	(342 192)	(53 796)	(18 683)	(411 284)	(3 388)
Compléments de prix	(72 711)		(9 503)	(82 213)	(67 785)
Total "Autres passifs courants et non courants"	(414 903)	(53 796)	(28 186)	(425 713)	(71 173)

(*) Les « autres flux » correspondent aux entrées de périmètre, aux écarts de conversion ou à des flux exclus par nature de la variation du BFR. Les compléments de prix sont des dettes relatives aux acquisitions.

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

(En milliers d'euros)	30/06/2021					31/12/2020				
	Non échues	Moins de 6 mois	6 mois à 1 an	Plus d'1 an	Solde	Non échues	Moins de 6 mois	6 mois à 1 an	Plus d'1 an	Solde
CLIENTS										
Valeurs brutes	530 580	97 352	5 953	12 170	646 054	459 827	106 177	22 195	9 492	597 691
Provisions	0	(2 615)	(1 126)	(9 925)	(13 667)	0	(2 278)	(1 471)	(7 324)	(11 073)
Valeurs nettes	530 580	94 737	4 826	2 244	632 387	459 827	103 900	20 724	2 168	586 618

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

3.4 PROVISIONS ET AVANTAGES DU PERSONNEL

- **Provisions**

(En milliers d'euros)	Litiges sociaux (1)	Litiges commerciaux	Autres risques	TOTAL
Au 31/12/2020	4 308	1 027	11 715	17 051
Reclassement	286	(8)	0	278
Variations de change	0	0	(4)	(3)
Variations de périmètre	110	0	15	125
Dotations de l'exercice	383	0	3 226	3 609
Reprises (provisions utilisées)	(369)	0	(710)	(1 080)
Reprises (provisions non utilisées)	(296)	(400)	(80)	(776)
Au 30/06/2021	4 422	619	14 163	19 205
<i>Dont provisions courantes</i>	<i>2 688</i>	<i>394</i>	<i>6 325</i>	<i>9 407</i>
<i>Dont provisions non courantes</i>	<i>1 735</i>	<i>225</i>	<i>7 838</i>	<i>9 798</i>

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

- **Avantages du personnel**

Les avantages du personnel sont essentiellement composés des engagements de fin de carrière. Ces engagements ont été déterminés à fin juin 2021 sur la base des mêmes hypothèses actuarielles à l'exception du taux d'actualisation revue à la hausse par rapport au 31 décembre 2020 (de 0,5% à 1,0%) pour tenir compte de l'évolution des taux Iboxx sur le premier semestre 2021.

(En milliers d'euros)	Engagement total
Au 31/12/2020	17 257
Variations de périmètre	1 038
Reclassement	0
Coût des services rendus	833
Charge d'intérêts	27
Pertes / (Gains) actuariels	(1 200)
Prestations payées	(332)
Au 30/06/2021	17 624

3.5 PASSIFS FINANCIERS (HORS DETTES DE LOCATION)

(En milliers d'euros)	31/12/2020	Aug	Rbt	Var périmètre	Autres (écart conversion, reclassement)	30/06/2021	Courant	Non courant
Emprunts bancaires et dettes assimilées	83 955	70 053	(39 097)	6 009	14	120 934	112 172	8 762
<i>Emprunts auprès des éta de crédit</i>	82 797		(38 811)	5 800	9	49 795	42 102	7 692
<i>Emprunts sur le marché</i>	0	70 000				70 000	70 000	
<i>Autres emprunts et dettes assimilées</i>	1 158	53	(286)	209	5	1 139	69	1 070
Concours bancaires	3 887	7 731	(21)	55	158	11 810	11 810	
Dépôts et cautionnements reçus	12		(2)			10		10
Autres passifs financiers	113	153		2	4	272	196	76
Total	87 967	77 937	(39 120)	6 066	176	133 026	124 178	8 848
		a	b					
Variation des passifs financiers TFT (a + b)		38 817					124 178	8 848

- **Emprunts auprès des établissements de crédits**

(En milliers d'euros)	30/06/2021	EUR	USD	JPY	Taux fixe	Taux variable
Emprunts auprès des éta de crédit	49 795	44 346	3 404	2 045	981	45 411

Le poste se compose au 30 juin 2021 :

- Du tirage du « Club Deal » à hauteur de 40 M€ (financement court terme à taux variable) sur une ligne ouverte de 160 M€ ;
- Des PPP Loan aux USA (dispositif de soutien financier aux entreprises aux Etats-Unis dans le cadre de la crise sanitaire) pour un montant de 3,4 M€ ;
- D'autres emprunts à moyen et long terme libellés en devises étrangères pour un montant de 6,4 M€.

- **Financement auprès du marché**

Le Groupe est entré dans un programme d'émission de titres de créances négociables à court terme (NeuCP) d'un montant de 250 millions d'euros mis en place en janvier 2021 afin d'optimiser et de diversifier ses sources de financements. La documentation financière du programme est disponible sur le site <https://eucpmtn.banque-france.fr/public/#/liste-des-emetteurs>.

Le montant de la dette s'élève à 70 M€ au 30 juin 2021.

3.6 DROITS D'UTILISATION ET DETTES DE LOCATION

- Droits d'utilisation

(En milliers d'euros)	Locations immobilières	Locations de véhicules	Locations de matériels informatiques	Locations autres	Total
Valeur brute					
Valeur brute - 01/01/2021	199 730	35 123	4 604	475	239 932
Nouveaux contrats	34 977	5 968	505	529	41 980
Diminutions durée/loyer et sorties	(11 045)	(4 013)	(579)	(25)	(15 662)
Var périmètre	14 277	4 668	1 176	186	20 308
Ecart de conversion	1 084	(33)	16	11	1 078
Valeur brute - 30/06/2021	239 024	41 712	5 722	1 177	287 635
Amortissements					
Amortissements - 01/01/2021	(59 478)	(14 731)	(2 850)	(237)	(77 296)
Dotations	(20 714)	(6 527)	(893)	(274)	(28 408)
Reprises	4 838	3 382	480	22	8 720
Var périmètre	(6 764)	(2 106)	(459)	(52)	(9 382)
Ecart de conversion	(342)	17	(10)	(5)	(340)
Amortissements - 30/06/2021	(82 460)	(19 965)	(3 733)	(547)	(106 704)
Valeur nette - 30/06/2021	156 564	21 747	1 990	630	180 931

- Dettes financières de location en passifs courants et non courants

(En milliers d'euros)	Locations immobilières	Locations de véhicules	Locations de matériels informatiques	Locations autres	Total
Dettes de location - 01/01/2021					
Dettes de location - 01/01/2021	147 742	20 456	1 773	243	170 213
Nouveaux contrats	22 281	5 669	376	529	28 855
Augmentations durée/loyer	12 755	241	129	0	13 125
Diminutions durée/loyer et sorties	(5 592)	(633)	(99)	(3)	(6 327)
TFT (remboursements)	(18 725)	(6 476)	(896)	(274)	(26 370)
Var périmètre	6 702	2 577	723	134	10 136
Ecart de conversion	823	(13)	7	6	823
Dettes de location - 30/06/2021	165 985	21 822	2 014	635	190 456
Dettes courantes					
Dettes courantes	40 108	10 293	1 298	513	52 212
Dettes non courantes					
Dettes non courantes	125 877	11 528	716	123	138 244

3.7 CHARGES DE PERSONNEL

(En milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020
Salaires et charges sociales	(975 060)	(907 321)
Dotations nettes sur litiges sociaux	282	(61)
Indemnités fin de carrière	(506)	(735)
Taxes assises sur les salaires	(12 091)	(11 302)
Participation	(3 186)	(1 513)
Total	(990 561)	(920 932)

Les mesures d'aide gouvernementales prises face à la crise sanitaire, comme le chômage partiel en France, sont comptabilisées en diminution des charges de personnel.

- Paiements fondés sur des actions

PLANS													TOTAL	
Date d'attribution par le Conseil	26/04/2017	26/07/2017	19/09/2017	25/10/2017	24/10/2018	18/06/2019	18/06/2019	15/11/2019	27/10/2020	27/10/2020	27/10/2020	24/02/2021	24/02/2021	
Catégorie d'instruments financiers attribués	Action de préférence de catégorie B	Action ordinaire	Action de préférence de catégorie B	Action ordinaire										
Nombre d'instruments financiers attribués					100 450	814	49 550	150 000	157 170	164 500	10 000	109 450	13 500	
<i>dont nbre attribué aux salariés</i>					100 450	391	49 550	150 000	157 170	54 500	10 000	109 450	13 500	
<i>dont nbre attribué aux mandataires sociaux</i>					0	423	0	0	0	110 000	0	0	0	
Nombre d'instruments caduques sur la période					1 600	0	1 000	0	0	0	0	0	0	
Nombre d'instruments souscrits sur la période					400	814	0	400	0	0	0	0	0	
Nombre d'instruments restants au 30/06/2021					86 250	0	47 350	148 900	157 170	164 500	10 000	109 450	13 500	
Juste valeur de l'instrument financier (en €)	2 555,1	2 389,6	2 862,2	2 856,4	73,7	4 899,9	92,5	96,4	76,7	75,7	76,7	84,9	85,9	
Date d'attribution définitive	26/04/2019	26/07/2019	19/09/2019	25/10/2019	24/10/2022	18/06/2021	18/06/2023	15/11/2023	27/10/2022	27/10/2023	27/10/2022	24/02/2024	24/02/2023	
Fin de période de conservation / d'incessibilité	26/04/2021	26/07/2021	19/09/2021	25/10/2021	Aucune	18/06/2023	Aucune							
Coût des services rendus S1 2021 (en K€)	6	60	258	14	516	463	292	1 118	1 394	1 395	164	584	95	6 358
Coût de la cotisation patronale S1 2021 (en K€)	1	0	24	3	100	58	31	59	389	332	47	87	37	1 168
(En milliers d'euros)														7 526

3.8 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

(En milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020
Coûts de restructuration	(1 754)	(3 352)
Honoraires liés à l'acquisition de nouvelles sociétés	(2 207)	(1 707)
Redressements sociaux et fiscaux	128	(74)
Autres	(1 561)	1 156
Total résultat des autres produits et charges opérationnels	(5 394)	(3 977)
Dont autres charges opérationnelles	(5 891)	(5 383)
Dont autres produits opérationnels	497	1 406

Les autres produits et charges opérationnels sont constitués sur la période, de coûts de restructuration (-1,8 M€) concernant des coûts engendrés principalement par des mesures de réduction d'effectif en Espagne, d'honoraires liés aux acquisitions (-2,2 M€), et à l'ajustement des coûts de regroupement des sociétés acquises (-1,6 M€) dans le cadre de l'application d'IFRS 3 (en particulier de la variation des dettes sur complément de prix et de complément de prix sous condition de présence).

3.9 RESULTAT FINANCIER

(En milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020
Charges d'intérêts bancaires	(542)	(478)
Intérêts sur contrats de location-financement	0	0
Coût de l'endettement financier brut	(542)	(478)
Revenus des créances et placements	246	212
Produits de cession des VMP	0	0
Coût de l'endettement financier net	(296)	(266)
Intérêts sur contrats de location (IFRS 16)	(1 100)	(932)
Coût financier de l'endettement net et de location	(1 396)	(1 198)
Pertes de change	(5 146)	(5 836)
Autres charges financières	(750)	(911)
Charges financières d'actualisation	(54)	(186)
Dotations aux provisions financières	(1 331)	(1 305)
Autres charges financières	(7 281)	(8 239)
Gains de change	5 698	5 675
Autres produits financiers	603	14 708
Produits financiers d'actualisation	0	0
Reprises de provisions financières	1 217	525
Autres produits financiers	7 518	20 908
Autres charges et produits financiers nets	237	12 669
RESULTAT FINANCIER NET	(1 159)	11 471

Le résultat financier s'élevé à -1,2 M€ sur le premier semestre 2021. Le résultat financier du premier semestre 2020, d'un montant de 11,5 M€ incluait notamment en « Autres produits financiers » la plus-value de cession d'une société mise en équivalence cédée.

3.10 IMPOTS SUR LES RESULTATS

- Analyse de la charge d'impôts

(En milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020
Résultat Net : Groupe et Minoritaires	89 322	60 544
Résultat des sociétés mises en équivalence	11	(1 366)
Dépréciation des écarts d'acquisition	0	0
Paievements fondés sur des actions	6 358	2 288
Charge d'impôt constatée	33 720	20 961
Résultat avant impôt	129 410	82 427
Taux d'impôt de la société consolidante	28,41%	32,02%
Charge théorique d'impôt	36 765	26 393
Différence de taux d'imposition avec les sociétés étrangères	(4 626)	(5 535)
Différence de taux d'imposition avec les sociétés françaises	517	480
Divers crédits d'impôts	(3 101)	(3 523)
Impôts différés non activés	216	1 225
Reclassement CVAE	2 256	4 213
Autres différences permanentes	1 692	(2 291)
Impôt effectivement constaté	33 720	20 961
Taux effectif d'imposition	26,06%	25,43%
<u>Ventilation de l'impôt :</u>		
Impôts différés	1 154	1 548
Impôts exigibles	32 565	19 413
Total	33 720	20 961

- Impôts différés

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

(En milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Participation des salariés	680	508
Indemnités de fin de carrière	3 624	3 784
Autres décalages temporaires	5 156	(160)
IFRS 16	(155)	2 669
Déficits reportables	1 801	3 856
Total Impôts différés	11 106	10 657

Dont :

Impôts différés actif	12 927	11 648
Impôts différés passif	(1 821)	(991)

(En milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Impôts différés au début de l'exercice	10 657	9 906
Impact en résultat global IAS 19 / IFRIC 21	0	205
Variations de périmètre	2 076	(545)
Variations de change	(464)	1 595
Charges (ou produits) de la période	(1 164)	(505)
Impôts différés à la clôture de l'exercice	11 106	10 657

Le Groupe a évalué, eu égard de la crise sanitaire, le caractère recouvrable des déficits fiscaux reportables en se basant sur une projection de 3 ans des résultats fiscaux attendus. Le montant des impôts différés non activés se rapportant à des déficits reportables s'élève à 10,3 M€ (37,8 M€ en base) au 30 juin 2021.

3.11 INFORMATION SECTORIELLE

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

(En milliers d'euros)	30/06/2021			30/06/2020		
	France	International	TOTAL	France	International	TOTAL
Chiffre d'affaires net	505 370	889 855	1 395 225	491 078	749 302	1 240 380
Résultat opérationnel d'activité	34 760	102 371	137 131	21 123	54 039	75 162
Taux ROA / CA du segment	6,9%	11,5%	9,8%	4,3%	7,2%	6,1%
Résultat opérationnel courant	29 121	100 483	129 604	19 805	52 839	72 644
Résultat opérationnel	29 055	95 155	124 211	18 208	50 459	68 667
Résultat financier	494	(1 653)	(1 159)	13 855	(2 384)	11 471
Charge d'impôt	(9 957)	(23 763)	(33 720)	(8 161)	(12 800)	(20 961)
Résultat des Sociétés intégrées	19 593	69 739	89 332	23 902	35 275	59 177
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE	19 593	69 729	89 321	25 358	35 185	60 543

(En milliers d'euros)	30/06/2021			30/06/2020		
	France	International	TOTAL	France	International	TOTAL
Goodwill	182 776	613 782	796 557	137 233	416 449	553 682
Participations dans les entreprises associées	0	-11	-11	0	1 065	1 065
Effectifs fin de période	11 250	27 300	38 550	12 780	23 320	36 100
Trésorerie à la clôture	73 202	222 424	295 625	97 501	160 835	258 336
Passifs financiers (hors dettes de location)	111 785	21 241	133 025	23 487	11 002	34 489

Invissements nets de la période	(18 311)	(33 346)	(51 657)	36 628	(25 870)	10 758
---------------------------------	----------	----------	-----------------	--------	----------	---------------

La contribution au chiffre d'affaires du semestre des sociétés entrées dans le périmètre de consolidation sur la période s'est élevée 28,0 M€.

3.12 RESULTAT PAR ACTION

(En milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020
Résultat (part du Groupe)	89 283	60 646
Nombre moyen pondéré d'actions	33 840 399	33 707 795
Résultat par action	2,64	1,80

(En milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020
Résultat	89 283	60 646
Effet dilutif	0	0
Résultat dilué	89 283	60 646
Nombre moyen pondéré d'actions	33 840 399	33 707 795
Effet des dilutions	672 978	507 818
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution potentielle	34 513 377	34 215 613
Résultat dilué par action	2,59	1,77

3.13 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Variations des amortissements, provisions et autres produits/charges calculées	30/06/2021	30/06/2020
Amortissements immobilisations incorporelles	1 784	1 578
Amortissements immobilisations corporelles	5 554	6 102
Provisions pour risques et charges	2 115	(5 003)
Autres produits et charges calculées	495	(1 301)
Amortissements droits d'utilisation	28 367	26 486
Total	38 314	27 862

Détail des impôts payés	30/06/2021	30/06/2020
Remboursements reçus	24 605	6 039
Versements effectués	(34 876)	(32 217)
Total	(10 271)	(26 178)

Incidences des variations de périmètre et compléments de prix	30/06/2021	30/06/2020
Acquisitions de titres de filiales consolidées	(73 315)	(24 267)
Cessions de titres de filiales	0	39 375
Trésorerie liée aux nouvelles filiales consolidées	35 934	10 114
Paiement des compléments de prix	(8 584)	(7 194)
Total	(45 965)	18 028

3.14 ACTIFS ET PASSIFS EVENTUELS

Les passifs éventuels présentés dans les comptes consolidés 2020 n'ont pas fait l'objet d'évolution notable sur le premier semestre.

3.15 PARTIES LIEES

- **Rémunérations accordées aux mandataires sociaux**

Aucun changement significatif n'est intervenu au cours du premier semestre 2021 par rapport aux rémunérations publiées au 31 décembre 2020.

- **Relations avec les parties liées**

Aucun changement significatif n'est intervenu au cours du premier semestre 2019 par rapport aux informations présentées au 31 décembre 2020. Aucun changement significatif n'est intervenu au cours du premier semestre 2021 par rapport aux informations présentées au 31 décembre 2020.

3.16 ENGAGEMENTS FINANCIERS

Aucune variation significative des engagements financiers n'est intervenue au cours du premier semestre 2021 par rapport à ceux publiés au 31 décembre 2020.

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Alten, relatifs à la période du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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

1 Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

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

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

2 Vérification spécifique

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

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

Neuilly sur Seine et Paris La Défense, le 22 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton

KPMG Audit IS

Membre français de Grant Thornton International

Jean-François Baloteaud

Associé

Jean-Marc Discours

Associé

Xavier Niffle

Associé

DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

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

Fait le 22 septembre 2021.

Simon AZOULAY

Président - Directeur Général

www.alten.com



ALLEN