

# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2023



ALLEN

# SOMMAIRE

<b>RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 2023</b> .....	<b>4</b>
REVUE D'ACTIVITE .....	4
REVUE FINANCIERE.....	4
TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES .....	6
EVENEMENTS INTERVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2023.....	6
PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2023 .....	7
PERSPECTIVES 2023.....	7
<b>1. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES</b> .....	<b>8</b>
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.....	13
<b>2. NOTES AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES</b> .....	<b>14</b>
2.1 FAITS CARACTERISTIQUES DU SEMESTRE .....	15
2.1.1 Acquisitions.....	15
2.1.2 Autres faits caractéristiques .....	15
2.1.3 Evènements postérieurs à la clôture.....	15
2.2 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES.....	16
2.2.1 Principes comptables .....	16
2.2.2 Estimations de la Direction .....	16
2.3 FACTEURS DE RISQUES FINANCIERS.....	17
2.4 EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	17
<b>3. DETAIL DES COMPTES CONSOLIDES</b> .....	<b>18</b>
3.1 GOODWILL .....	19
3.2 Actifs financiers non courants.....	19
3.3 BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ET CREANCES CLIENTS.....	20
3.4 PROVISIONS ET AVANTAGES DU PERSONNEL .....	21
3.5 PASSIFS FINANCIERS (HORS DETTES DE LOCATION).....	22
3.6 DROITS D'UTILISATION ET DETTES DE LOCATION .....	23
3.7 CHARGES DE PERSONNEL.....	23
3.8 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS .....	24
3.9 RESULTAT FINANCIER.....	25
3.10 IMPOTS SUR LES RESULTATS.....	25
3.11 INFORMATION SECTORIELLE.....	26
3.12 RESULTAT PAR ACTION .....	27
3.13 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....	27

3.14	ACTIFS ET PASSIFS EVENTUELS.....	28
3.15	PARTIES LIEES.....	29
3.16	ENGAGEMENTS FINANCIERS.....	29
	<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2023 .....</b>	<b>30</b>
	<b>DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL.....</b>	<b>31</b>

# RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 2023

## 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 la R&D externalisée,
- Les Systèmes d'Information et Réseaux internes.

Au 30 juin 2023, ALTEN comptait 57 400 collaborateurs (dont 50 550 ingénieurs) :

- 11 550 ingénieurs en France ;
- 39 000 ingénieurs hors de France.

ALTEN réalise 68% de son activité à l'international (contre 67,2% au premier semestre 2022).

- **Les faits marquants du premier semestre 2023 :**

ALTEN poursuit son développement en France et à l'international a ainsi réalisé 5 acquisitions en 2023 :

- Etats-Unis/Canada : une société spécialisée dans le software testing (CA : 18 M€, 185 consultants)
- Pologne : une société spécialisée dans les services IT & Télécommunication (CA : 19 M€, 350 consultants dont 50 % externes)
- Inde/USA/Allemagne : une société spécialisée dans le développement informatique et les services d'ingénierie (CA : 9 M€, 500 consultants)

## REVUE FINANCIERE

Les comptes semestriels consolidés présentés dans ce document ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 21 septembre 2023, après revue préalable du Comité d'audit.

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

### **Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2023 s'élève à 2 047,9 M€, en hausse de 12,2% par rapport au 30 juin 2022 (1 825,9 M€).

À périmètre et change constants, l'activité croît de 11,4% (9,4% en France et 12,5% hors de France).

La part de l'international représente désormais 68,0% de l'activité du Groupe (contre 67,2% sur le premier semestre 2022).

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

Le résultat opérationnel d'activité s'établit à 188,0 M€, en baisse de 9,9% par rapport au premier semestre 2022 (208,6 M€). La marge opérationnelle d'activité atteint 9,2% du chiffre d'affaires (11,4% du chiffre d'affaires en juin 2022).

Le niveau de marge opérationnelle diminue à la fois en France (5,6% en 2023 versus 7,8% en 2022) et à l'international (10,9% en 2023 vs 13,2% en 2022) en raison de l'intégration de sociétés moins rentables, d'un taux d'activité satisfaisant mais inférieur à celui de 2022, exceptionnellement élevé ; d'une hausse des dépenses de structuration ainsi que de la saisonnalité de l'activité.

Elle reste satisfaisante, comparable aux marges opérationnelles semestrielles réalisées avant Covid.

### **Résultat opérationnel**

Le résultat opérationnel s'élève à 156,3 M€ (contre 186,9 M€ au 30 juin 2022).

Il comprend - 16,6 M€ de paiements en actions (non cash) et - 15,1 M€ de coûts non récurrents, principalement constitués de bonus pool et de compléments de prix sur acquisitions constatés hors période d'affectation sur le goodwill (- 10,2 M€).

### **Résultat net part du Groupe**

Après la prise en compte du résultat financier (- 2,7 M€), et de la charge d'impôts (- 42,5 M€), le résultat net part du Groupe est de 111,1 M€, soit 5,4% du chiffre d'affaires (139 M€ au 30 juin 2022, soit 7,6% du chiffre d'affaires).

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

À l'actif, les actifs non courants représentent 42,1% du total bilan (1 445,5 M€) constitués notamment des goodwill (73,0% soit 1 055,6 M€) et des droits d'utilisation IFRS 16 (16,4% soit 237,7 M€).

Les actifs courants, hors trésorerie, représentent 46,4% du total bilan et sont constitués principalement des comptes clients et actifs liés qui représentent 82,4% de ce poste. Au passif, les fonds propres représentent 55,3% du total bilan.

Les earn-out s'élèvent à 144,1 M€ dont 77,2 M€ payables à plus d'un an.

Le Groupe ALTEN a généré au cours du premier semestre 2023 une marge brute d'autofinancement de 219,5 M€ (contre 245 M€ au 30 juin 2022). Retraité des éléments IFRS 16, la marge brute d'autofinancement opérationnelle s'est élevée à 183,4 M€ (9,0% du chiffre d'affaires) versus 213,8 M€ (11,7% du chiffre d'affaires) au 30 juin 2022. Du fait des faibles Capex, le taux de marge brute d'autofinancement est proche du taux de marge opérationnel d'activité.

Les impôts payés ont représenté 81,9 M€ incluant le paiement de l'impôt sur la plus-value de cession de Cprime aux US pour 37,1 M€.

La variation de BFR s'élève à (- 111,8) M€, fortement obérée par la forte hausse des comptes clients liée à la croissance organique et à la détérioration du DSO qui passe de 93 à 97 jours.

Les CAPEX sont restés faibles, à - 12,8 M€, et représentent 0,6% du CA.

En conséquence, le free cash-flow s'élève à - 22,4 M€. Retraité de l'impôt exceptionnel sur la plus-value de cession réalisée en 2022, il se serait élevé à 14,7 M€ soit 0,7% du CA, en progression par rapport à juin 2022 (1,1 M€).

Après prise en compte des flux d'investissements financiers nets pour - 53,5 M€ (relatifs notamment aux incidences de variation de périmètres et compléments de prix pour - 68,0 M€) et des autres flux de financement, la trésorerie nette s'établit à 340,3 M€ à fin juin 2023.

Le gearing est donc de - 17,9%, reflet de la structure bilancielle très saine du Groupe.

NB : les dividendes votés fin juin sont payés en juillet et représentent 51,4 M€.

## TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Il n'y a eu aucune nouvelle transaction entre les parties liées au cours du premier semestre 2023.

## EVENEMENTS INTERVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2023

Depuis le 30 juin 2023, le Groupe a poursuivi ses acquisitions ciblées :

Espagne/Allemagne : une société spécialisée dans l'ingénierie aéronautique (CA : 7 M€, 130 consultants)

Japon : une société spécialisée dans les logiciels embarqués (CA : 41 M€, 720 consultants)

## PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2023

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 62 à 68 du Document d'enregistrement universel 2022, déposé le 27 avril 2023 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

## PERSPECTIVES 2023

ALTEN a réalisé une croissance de l'activité satisfaisante, la plupart des secteurs et des zones géographiques restant bien orientés. La décélération de la croissance organique, après deux années de progression très soutenue, dans un contexte de rattrapage post Covid, était anticipée et reflète la normalisation de l'économie. Même si le rythme de croissance ralentit, ALTEN devrait réaliser une croissance organique d'environ 10% en 2023, une marge opérationnelle d'activité satisfaisante et poursuivra sa stratégie de croissance externe ciblée.

Fait à Boulogne-Billancourt,  
Le 21 septembre 2023,

**Le Conseil d'administration**

**1. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES**



## 1.1 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF (En milliers d'euros)	Notes	30/06/2023	31/12/2022
Goodwill	3.1	1 055 579	1 020 857
Droits d'utilisation	3.6	237 742	227 558
Immobilisations incorporelles		7 399	7 172
Immobilisations corporelles		48 503	45 461
Participations dans les entreprises associées		1 224	1 260
Actifs financiers non courants	3.2	73 938	71 388
Actifs d'impôt différé	3.10	21 135	18 941
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>1 445 520</b>	<b>1 392 637</b>
Clients	3.3	934 924	964 135
Actifs liés à des contrats clients	3.3	376 226	246 087
Autres actifs courants	3.3	231 012	122 187
Actifs d'impôt exigible		48 889	40 269
Trésorerie et équivalents de trésorerie		396 453	601 735
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>1 987 504</b>	<b>1 974 414</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>3 433 024</b>	<b>3 367 051</b>

PASSIF (En milliers d'euros)	Notes	30/06/2023	31/12/2022
Capital social		36 479	36 305
Primes		60 250	60 250
Réserves consolidées		1 692 592	1 284 779
Résultat consolidé		111 097	457 567
<b>CAPITAUX PROPRES (part du groupe)</b>		<b>1 900 417</b>	<b>1 838 901</b>
<b>PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE</b>		<b>(298)</b>	<b>(283)</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>1 900 119</b>	<b>1 838 618</b>
Avantages postérieurs à l'emploi	3.4	16 241	14 833
Provisions non courantes	3.4	11 357	10 237
Passifs financiers non courants	3.5	7 218	3 526
Dettes de location non courantes	3.6	184 263	180 842
Autres passifs non courants	3.3	71 001	92 788
Passifs d'impôt différé	3.10	1 638	913
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>291 718</b>	<b>303 139</b>
Provisions courantes	3.4	8 501	8 003
Passifs financiers courants	3.5	133 705	180 587
Dettes de location courantes	3.6	65 514	57 522
Fournisseurs		169 836	138 835
Autres passifs courants	3.3	636 177	568 896
Passifs liés à des contrats clients	3.3	183 011	191 281
Passifs d'impôt exigible		44 442	80 170
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>1 241 187</b>	<b>1 225 294</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>3 433 024</b>	<b>3 367 051</b>

## 1.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2023	30/06/2022
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>3.11</b>	<b>2 047 873</b>	<b>1 825 929</b>
Achats consommés		(222 195)	(184 091)
Charges de personnel	<b>3.7</b>	(1 430 868)	(1 266 264)
Charges externes		(152 828)	(124 141)
Impôts et taxes et versements assimilés		(7 582)	(6 559)
Dotations aux amortissements		(44 618)	(37 521)
Autres charges d'activité		(4 433)	(2 331)
Autres produits d'activité		2 656	3 566
<b>RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE</b>		<b>188 005</b>	<b>208 588</b>
Paiements fondés sur des actions	<b>3.7</b>	(16 555)	(15 433)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>171 450</b>	<b>193 155</b>
Autres charges opérationnelles	<b>3.8</b>	(16 543)	(9 251)
Autres produits opérationnels	<b>3.8</b>	1 405	3 040
Dépréciation des goodwill	<b>3.1</b>	0	0
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>156 312</b>	<b>186 944</b>
Coût financier de l'endettement et de location	<b>3.9</b>	(105)	(1 438)
Autres charges financières	<b>3.9</b>	(21 398)	(6 016)
Autres produits financiers	<b>3.9</b>	18 805	7 806
Charge d'impôts	<b>3.10</b>	(42 497)	(48 285)
<b>RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES</b>		<b>111 117</b>	<b>139 012</b>
Résultat des entreprises associées		(36)	20
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE</b>		<b>111 081</b>	<b>139 032</b>
<b>dont :</b>			
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>		<b>(15)</b>	<b>35</b>
<b>Part du groupe</b>		<b>111 097</b>	<b>138 997</b>
Résultat net par action en euros (part du groupe)	<b>3.12</b>	3,25	4,09
Résultat net dilué par action en euros (part du groupe)	<b>3.12</b>	3,19	4,01

### 1.3 ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2023	30/06/2022
Résultat part du Groupe		111 097	138 997
Résultat participations ne donnant pas le contrôle		(15)	35
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>111 081</b>	<b>139 032</b>
Ecart de conversion		(14 258)	12 788
<b>Eléments recyclables en résultat</b>		<b>(14 258)</b>	<b>12 788</b>
Réévaluation des instruments de capitaux propres détenus (net d'IS)	<b>3.2</b>	2 250	(4 800)
Ecart actuariels sur avantages au personnel (net d'IS)		42	2 832
<b>Eléments non recyclables en résultat</b>		<b>2 292</b>	<b>(1 968)</b>
<b>RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE</b>		<b>99 115</b>	<b>149 853</b>
Dont :			
Part du Groupe		99 130	149 825
Participations ne donnant pas le contrôle		(15)	28

## 1.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2023	30/06/2022
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>111 081</b>	<b>139 033</b>
Résultat des entreprises associées		36	(20)
Amortissements, provisions et autres charges calculées	<b>3.13</b>	49 251	40 660
Paielements fondés sur des actions	<b>3.7</b>	16 555	15 433
Charge d'impôt	<b>3.10</b>	42 497	48 285
Plus-ou-moins values de cessions		275	197
Coût financier de l'endettement et de location	<b>3.9</b>	105	1 438
Coût financier sur actualisation et provisions		(340)	(55)
<b>Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt</b>		<b>219 460</b>	<b>244 969</b>
Impôts payés	<b>3.13</b>	(81 878)	(46 361)
Variation du besoin en fonds de roulement	<b>3.3</b>	(111 809)	(154 615)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>25 773</b>	<b>43 993</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(12 872)	(11 032)
Acquisitions d'immobilisations financières		(87 254)	(10 045)
Incidences des variations de périmètre et compléments de prix	<b>3.13</b>	(59 108)	(107 021)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		106	53
Variations d'immobilisations financières		17 566	1 932
<b>Flux net de trésorerie sur opérations d'investissements</b>		<b>(141 562)</b>	<b>(126 113)</b>
Intérêts financiers nets versés		(260)	(1 762)
Dividendes versés aux actionnaires		(0)	(44 144)
Augmentation de capital	<b>3.13</b>	0	(0)
Acquisitions et cessions d'actions propres		463	(680)
Variation des passifs financiers non courants	<b>3.5</b>	(8 627)	(1 773)
Variation des passifs financiers courants	<b>3.5</b>	(43 789)	128 625
Variation des dettes de location	<b>3.6</b>	(33 659)	(30 510)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>(85 873)</b>	<b>49 755</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>		<b>(201 662)</b>	<b>(32 365)</b>
Incidence des variations de change		(3 620)	4 499
Trésorerie à l'ouverture		601 735	312 311
<b>Trésorerie à la clôture</b>		<b>396 453</b>	<b>284 445</b>

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

(En milliers d'euros)		30/06/2023	30/06/2022
<b>Trésorerie à la clôture</b>		<b>396 453</b>	<b>284 445</b>
+ Placements supérieurs à 3 mois	<b>3.3</b>	84 186	0
+ Emprunts bancaires et dettes assimilées	<b>3.5</b>	(123 046)	(180 229)
+ Concours bancaires	<b>3.5</b>	(17 288)	(41 834)
<b>= Trésorerie nette / (Endettement net)</b>		<b>340 305</b>	<b>62 382</b>

## 1.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

### Variation des capitaux propres, part du Groupe

(En milliers d'euros)	Nombre d'actions en circulation	Nombre d'actions émises	Capital	Primes	Réserves	Actions propres	Réserves de conversion	Résultat	Capitaux propres
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>33 919 343</b>	<b>34 379 483</b>	<b>36 099</b>	<b>60 250</b>	<b>1 120 271</b>	<b>(8 728)</b>	<b>5 700</b>	<b>207 837</b>	<b>1 421 427</b>
Affectation résultat 2021					207 837			(207 837)	0
Augmentation de capital	43 308	43 308	45		(45)				0
Dividendes versés aux actionnaires					(44 145)				(44 145)
Autres variations									0
Actions propres	(6 472)					(680)			(680)
Palements fondés sur des actions					13 604				13 604
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>36 836</b>	<b>43 308</b>	<b>45</b>	<b>0</b>	<b>177 251</b>	<b>(680)</b>	<b>0</b>	<b>(207 837)</b>	<b>(31 221)</b>
Résultat global de la période					(1 968)		12 796	138 997	149 825
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>33 956 179</b>	<b>34 422 791</b>	<b>36 144</b>	<b>60 250</b>	<b>1 295 554</b>	<b>(9 409)</b>	<b>18 495</b>	<b>138 997</b>	<b>1 540 032</b>
<b>Au 31 décembre 2022</b>	<b>34 108 474</b>	<b>34 576 526</b>	<b>36 306</b>	<b>60 250</b>	<b>1 299 538</b>	<b>(9 663)</b>	<b>(5 096)</b>	<b>457 567</b>	<b>1 838 901</b>
Affectation résultat 2022					457 567			(457 567)	0
Augmentation de capital	165 025	165 025	173		(173)				0
Dividendes versés aux actionnaires					(51 417)				(51 417)
Autres variations									0
Actions propres	4 539					463			463
Palements fondés sur des actions					13 341				13 341
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>169 564</b>	<b>165 025</b>	<b>173</b>	<b>0</b>	<b>419 318</b>	<b>463</b>	<b>0</b>	<b>(457 567)</b>	<b>(37 614)</b>
Résultat global de la période					2 292		(14 258)	111 097	99 130
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>34 278 038</b>	<b>34 741 551</b>	<b>36 479</b>	<b>60 250</b>	<b>1 721 147</b>	<b>(9 201)</b>	<b>(19 354)</b>	<b>111 097</b>	<b>1 900 417</b>

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

(En milliers d'euros)	Réserves	Réserves de conversion	Résultat	Capitaux propres
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>(427)</b>	<b>3</b>	<b>53</b>	<b>(371)</b>
Affectation résultat 2021	53		(53)	0
Variation de périmètre				0
Augmentation de capital				0
Résultat global de la période		(8)	35	28
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>(374)</b>	<b>(5)</b>	<b>35</b>	<b>(344)</b>
<b>Au 31 décembre 2022</b>	<b>(238)</b>	<b>(3)</b>	<b>(42)</b>	<b>(283)</b>
Affectation résultat 2022	(42)		42	0
Variation de périmètre				0
Augmentation de capital				0
Résultat global de la période		0	(15)	(15)
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>(280)</b>	<b>(3)</b>	<b>(15)</b>	<b>(298)</b>

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

## **2.1 FAITS CARACTERISTIQUES DU SEMESTRE**

### **2.1.1 Acquisitions**

#### **Cortac (CA : 14 M€ ; 65 consultants)**

PPP US a acquis le 1er décembre 2022, la société Cortac Group LLC aux Etats-Unis spécialisée dans le management de projet.

#### **Qualitance (CA : 13 M€ ; 300 consultants)**

Alten Europe et Alten SI Techno Romania ont acquis le 30 décembre 2022, la société roumaine Qualitance QBS SA spécialisée dans le software développement et le consulting IT.

#### **QA Consultants (CA : 18 M€ ; 185 consultants)**

Alten Europe a acquis, le 28 avril 2023, un groupe de 2 sociétés au Canada et aux Etats-Unis, spécialisé dans le software testing.

#### **Solwit (CA : 19 M€ ; 350 consultants dont 50% d'externe)**

Alten Europe a acquis, le 16 mai 2023, la société polonaise Solwit spécialisée dans les métiers de l'IT.

#### **Accord Global Technology Solutions (CA : 9 M€ ; 500 consultants)**

Alten Europe a acquis, le 9 juin 2023, la société indienne Accord Global Technology Solutions PVT détenant une filiale au US et une en Allemagne. Ce Groupe de société est spécialisé dans le développement informatique et les services d'ingénierie.

Ces deux dernières acquisitions réalisées tardivement en fin de premier semestre 2023 seront consolidées sur le second semestre 2023. Le prix d'acquisition est présenté en actif financier non courant au 30 juin 2023 (note 3.2).

Conformément aux principes comptables, l'allocation du prix d'acquisition est en cours et sera réalisée dans les douze mois suivant la date d'acquisition.

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

### **2.1.2 Autres faits caractéristiques**

Au cours du premier semestre, et au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2022, 51,4 M€ de dividendes ont été mis en paiement et versés aux actionnaires d'ALTEN SA au mois de juillet.

### **2.1.3 Evènements postérieurs à la clôture**

Pour accélérer son développement et se renforcer dans les secteurs et activités stratégiques, le Groupe poursuit sa stratégie de croissance externe ciblée :

- en Espagne/Allemagne, acquisition en juillet 2023 d'un groupe de sociétés spécialisé dans l'ingénierie aéronautique (CA : 7 M€, 130 consultants) ;

- au Japon, acquisition en septembre 2023 d'une société spécialisée dans le développement informatique (CA : 41 M€, 720 consultants)

## 2.2 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2023 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 2022 (figurant dans le Document d'Enregistrement Universel 2022). Les comptes consolidés 2022 inclus dans le Document d'Enregistrement Universel 2022 de l'émetteur sont publiés sur l'espace de son site internet dédié aux utilisateurs des états financiers : <https://www.alten.com/fr/investisseurs/>

### 2.2.1 Principes comptables

Les principes comptables et les modalités de calcul adoptés pour établir les comptes consolidés condensés au 30 juin 2023 sont identiques à ceux adoptés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2022 à l'exception des nouvelles normes, amendements et interprétations, d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2023. Ces normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1er janvier 2023 n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés condensés au 30 juin 2023 du Groupe.

Notamment, le Groupe est en train de réaliser une évaluation approfondie des impacts potentiels de l'entrée en vigueur de la réglementation Pilier 2 adoptée le 14 décembre 2022 par l'Union européenne et applicable à compter des exercices ouverts au 1er janvier 2024. Le Groupe n'anticipe à ce stade aucun impact notable.

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 2023.

### 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 au 31 décembre 2022 sont présentées dans le Document d'Enregistrement Universel 2022 en page 191. 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 2023 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 3.10).



## 2.3 FACTEURS DE RISQUES FINANCIERS

Les facteurs de risques financiers, mentionnés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2022, 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
Qualitance QBS SA	IG	100,00	100,00	Roumanie
Cortac Group LLC	IG	100,00	100,00	USA
QA Consultants Inc	IG	100,00	100,00	Canada
QA Consultants USA Inc	IG	100,00	100,00	USA
MI GSO PMO (1)	IG	100,00	100,00	Roumanie
PMO Analytics (1)	IG	100,00	100,00	France

(\*) IG = Intégration globale

(1) Sociétés créées antérieurement et consolidées pour la première fois au cours de cette période.

- **Autres variations de périmètre**

Une société au Nigeria ne présentant plus d'activités opérationnelles, ni d'actifs et de passifs significatifs, est sortie du périmètre de consolidation sur la période.

Par ailleurs, le Groupe a continué de procéder au cours du premier semestre 2023 à une simplification juridique de son périmètre par le biais de fusions notamment en Allemagne et en France.

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

### 3.1 GOODWILL

Les goodwill, affectés par pays ou zone géographique, se répartissent comme suit :

En milliers d'euros	France	Allemagne	Espagne	UK	Scandinavie	Italie	Portugal	Belgique	Pays-Bas	Suisse	Europe de l'Est	USA	Canada	Inde	Chine	Asie (autres)	Australie	Total
31/12/2022	183 512	140 605	122 304	115 602	62 633	53 171	29 375	12 686	26 173	25 792	6 849	95 160	5 802	63 368	55 362	15 824	6 641	1 020 857
Acquisitions											6 508	12 758	27 213					46 479
Cessions / sorties																		0
Ajustements compléments de prix		(2 330)		(4 124)							(2 265)	272		2 467			(1 949)	(7 929)
Ecart de conversion					(870)					102		(1 888)	(25)	(792)	(1 197)	(110)	(273)	(5 052)
Autres		37												716			471	1 224
Dépréciations																		0
30/06/2023	183 512	138 311	122 304	111 477	61 763	53 171	29 375	12 686	26 173	25 894	11 092	106 302	32 991	65 760	54 165	15 714	4 891	1 055 579

Au cours du premier semestre 2023, 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 nettes 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) utilisés au 30 juin 2023 pour les tests réalisés sont identiques à ceux retenus au 31 décembre 2022 en l'absence d'évolution significative des principaux paramètres de marché.

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 2023. A noter que dans un contexte relativement incertain, 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					JV des actifs financiers au 30/06/2023			
	Coût amorti	Juste valeur par résultat global sans recyclage	Juste valeur par résultat	30/06/2023	31/12/2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Instruments de capitaux propres			7 250	38 215	45 465	28 998	7 250		38 215
Dépôts et cautionnements	18 404				18 404	16 828			18 404
Autres actifs long terme (prêts et créances)	10 069				10 069	25 562			10 069
<b>Total</b>	<b>28 473</b>	<b>7 250</b>	<b>38 215</b>	<b>73 938</b>	<b>71 388</b>	<b>7 250</b>	<b>-</b>	<b>66 688</b>	

Les autres actifs long-terme sont composés des prêts et créance vis-à-vis de sociétés dans laquelle le Groupe détient une participation. Un prêt d'un montant de 14,7 M€ a été remboursé au cours de la période.

Les instruments de capitaux propres 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	12,83%	5 000		2 250		7 250	1
CORTAC (1)	100,00%	14 110	(14 110)			0	3
QUALITANCE (1)	100,00%	7 249	(7 249)			0	3
ACCORD GLOBAL SOLUTIONS PRIVATE LTD (2)	100,00%		24 400			24 400	3
SOLWIT (2)	100,00%		11 213			11 213	3
AUTRES		2 638	(477)		441	2 602	3
<b>Total</b>		<b>28 998</b>	<b>13 776</b>	<b>2 250</b>	<b>441</b>	<b>45 465</b>	

(1) Les sociétés Cortac et Qualitance acquises en fin d'exercice 2022 ont été consolidées au cours du 1er semestre 2023.

(2) Le Groupe a acquis, en mai et en juin 2023, les sociétés Solwit et Accord Global Solutions (cf. note 2.1.1 « Acquisitions de la période ») qui seront consolidées sur le second semestre 2023.

### 3.3 BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ET CREANCES CLIENTS

(En milliers d'euros)	31/12/2022	Variation TFT	Autres flux (*)	30/06/2023	Courant	Non courant
Clients	964 135	(36 872)	7 661	934 924	934 924	
Actifs liés à des contrats clients	246 087	130 528	(389)	376 226	376 226	
Passifs liés à des contrats clients	(191 281)	9 718	(1 448)	(183 011)	(183 011)	
Avances et acomptes liés aux clients (2)	(21 574)	12 858	(26)	(8 742)	(8 742)	
<b>Clients et comptes associés (a)</b>	<b>997 367</b>	<b>116 231</b>	<b>5 799</b>	<b>1 119 397</b>	<b>1 119 397</b>	
Fournisseurs	(138 835)	(26 818)	(4 183)	(169 836)	(169 836)	
Charges constatées d'avance (1)	25 237	21 995	662	47 893	47 893	
Créances fournisseurs (1)	4 034	(1 451)	(124)	2 459	2 459	
Avances et acomptes liés aux fournisseurs (1)	3 064	3 422	(47)	6 440	6 440	
<b>Fournisseurs et comptes associés (b)</b>	<b>(106 500)</b>	<b>(2 852)</b>	<b>(3 692)</b>	<b>(113 043)</b>	<b>(113 043)</b>	
Créances sociales et fiscales (1)	85 065	7 539	(7 555)	85 049	85 049	
Dettes sociales et fiscales (2)	(483 016)	(12 666)	(4 368)	(500 050)	(495 929)	(4 121)
Avantages postérieurs à l'emploi		(1 248)	(14 993)	(16 241)		(16 241)
Autres créances (1)	4 473	843	(1 047)	4 270	4 270	
Autres dettes (2)	(2 254)	3 961	(4 600)	(2 893)	(2 893)	
<b>Autres actifs / passifs (c)</b>	<b>(395 732)</b>	<b>(1 571)</b>	<b>(32 563)</b>	<b>(429 865)</b>	<b>(409 503)</b>	<b>(20 362)</b>
<b>BFR (= a + b + c)</b>	<b>495 135</b>	<b>111 809</b>	<b>(30 456)</b>	<b>576 488</b>	<b>596 850</b>	<b>(20 362)</b>

#### Réconciliation avec l'état de la situation financière consolidée

<b>Somme des (1)</b>	<b>121 873</b>	<b>32 348</b>	<b>(8 110)</b>	<b>146 110</b>	<b>146 110</b>	
Actifs financiers courants	315		84 587	84 901	84 901	
<b>Total "Autres actifs courants"</b>	<b>122 187</b>	<b>32 348</b>	<b>76 477</b>	<b>231 012</b>	<b>231 012</b>	
<b>Somme des (2)</b>	<b>(506 844)</b>	<b>4 153</b>	<b>(8 994)</b>	<b>(511 685)</b>	<b>(507 564)</b>	<b>(4 121)</b>
Compléments de prix	(154 839)		10 763	(144 076)	(77 196)	(66 880)
Dividendes à payer			(51 417)	(51 417)	(51 417)	
<b>Total "Autres passifs courants et non courants"</b>	<b>(661 684)</b>	<b>4 153</b>	<b>(49 647)</b>	<b>(707 178)</b>	<b>(636 177)</b>	<b>(71 001)</b>

(\*) 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 inclus dans les « Autres passifs courants et non courants » sont des dettes relatives aux acquisitions.

Une partie du montant du prix de la cession des activités Agile intervenues en fin d'exercice 2022 a été placée sur le premier semestre 2023 dans des titres de créance pour un montant de 90 Millions d'USD. Ces actifs financiers courants sont inclus dans les « Autres actifs courants ».

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

(En milliers d'euros)	30/06/2023					31/12/2022				
	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
<b>CLIENTS</b>										
Valeurs brutes	738 424	166 469	29 505	16 679	<b>951 077</b>	726 405	212 553	27 209	12 524	<b>978 691</b>
Provisions	0	(1 447)	(1 908)	(12 799)	<b>(16 154)</b>	0	(2 073)	(2 682)	(9 801)	<b>(14 556)</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>738 424</b>	<b>165 022</b>	<b>27 597</b>	<b>3 881</b>	<b>934 924</b>	<b>726 405</b>	<b>210 480</b>	<b>24 527</b>	<b>2 723</b>	<b>964 135</b>

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

### 3.4 PROVISIONS ET AVANTAGES DU PERSONNEL

- **Provisions**

(En milliers d'euros)	Litiges sociaux	Litiges commerciaux	Autres risques	TOTAL
<b>Au 31/12/2022</b>	<b>4 764</b>	<b>631</b>	<b>12 845</b>	<b>18 239</b>
Reclassement	0	0	(342)	(342)
Variations de change	(3)	1	3	1
Variations de périmètre	0	0	0	0
Dotations de l'exercice	257	0	4 512	4 769
Reprises (provisions utilisées)	(699)	(142)	(80)	(922)
Reprises (provisions non utilisées)	(381)	(276)	(1 230)	(1 887)
<b>Au 30/06/2023</b>	<b>3 937</b>	<b>214</b>	<b>15 707</b>	<b>19 858</b>
<i>Dont provisions courantes</i>	<i>2 810</i>	<i>135</i>	<i>5 556</i>	<i>8 501</i>
<i>Dont provisions non courantes</i>	<i>1 127</i>	<i>79</i>	<i>10 151</i>	<i>11 357</i>

Les litiges sociaux concernent des montants individuellement non significatifs.

La hausse des provisions « Autres risques » provient notamment d'une notification de redressement relative à un contrôle fiscal sur une entité française portant sur les exercices 2018 à 2020 pour un montant de 4,1 M€.

- **Avantages du personnel**

Les avantages du personnel sont essentiellement composés des engagements de fin de carrière. Ces engagements ont été déterminés à fin juin 2023 sur la base des mêmes hypothèses actuarielles à l'exception du taux d'actualisation revu légèrement à la hausse par rapport au 31 décembre 2022 (3,80% contre 3,75% au 31 décembre 2022) pour tenir compte de l'évolution des taux Iboxx sur le premier semestre 2023.

(En milliers d'euros)	Engagement total
<b>Au 31/12/2022</b>	<b>14 833</b>
Variations de périmètre	0
Reclassement	382
Coût des services rendus	922
Charge d'intérêts	175
Pertes / (Gains) actuariels	(56)
Prestations payées	0
Ecart de Change	(15)
<b>Au 30/06/2023</b>	<b>16 241</b>

### 3.5 PASSIFS FINANCIERS (HORS DETTES DE LOCATION)

(En milliers d'euros)	31/12/2022	Aug	Rbt	Var périmètre	Autres (écart conversion, reclassement)	30/06/2023	Courant	Non courant
<b>Emprunts et dettes assimilées</b>	<b>154 689</b>	<b>31 365</b>	<b>(62 757)</b>	<b>0</b>	<b>(250)</b>	<b>123 046</b>	<b>116 096</b>	<b>6 951</b>
<i>Emprunts auprès des éts de crédits</i>	68 885	364	(62 682)		(276)	6 291	38	6 252
<i>Emprunts sur le marché</i>	85 000	31 000	0			116 000	116 000	
<i>Autres emprunts et dettes assimilées</i>	804	1	(75)		26	756	57	698
<b>Concours bancaires</b>	<b>28 996</b>		<b>(12 234)</b>	<b>587</b>	<b>(61)</b>	<b>17 288</b>	<b>17 288</b>	
<b>Dépôts et cautionnements reçus</b>	<b>159</b>		<b>(80)</b>	<b>147</b>	<b>(0)</b>	<b>225</b>		<b>225</b>
<b>Autres passifs financiers</b>	<b>270</b>	<b>94</b>	<b>(8 804)</b>	<b>9 368</b>	<b>(564)</b>	<b>364</b>	<b>322</b>	<b>42</b>
<b>Total</b>	<b>184 114</b>	<b>31 459</b>	<b>(83 875)</b>	<b>10 102</b>	<b>(875)</b>	<b>140 924</b>	<b>133 705</b>	<b>7 218</b>
		a	b					
<b>Variation des passifs financiers TFT (a + b)</b>		<b>(52 416)</b>					<b>(43 789)</b>	<b>(8 627)</b>

- **Emprunts auprès des établissements de crédits**

(En milliers d'euros)	30/06/2023				Taux fixe	Taux variable
		EUR	INR	JPY		
Emprunts auprès des éts de crédits	6 291	655	4 114	1 522	4 909	1 382

Le poste se compose au 30 juin 2023 d'emprunts à moyen et long terme principalement libellés en devises étrangères pour un montant de 6,3 M€.

A noter que le crédit syndiqué « Club Deal » n'a pas été tiré au cours du premier semestre (financement court terme à taux variable) sur une ligne ouverte de 350 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. 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 116,0 M€ au 30 juin 2023.

### 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
<b>Valeur brute</b>					
<b>Valeur brute - 01/01/2023</b>	<b>334 543</b>	<b>55 872</b>	<b>11 752</b>	<b>1 436</b>	<b>403 602</b>
Nouveaux contrats	15 575	10 041	1 856	548	<b>28 020</b>
Augmentations durée/loyer	19 562	552	163	88	<b>20 365</b>
Diminutions durée/loyer et sorties	(16 854)	(3 713)	(700)	(400)	<b>(21 667)</b>
Var périmètre	2 806	1 874	497	1 603	<b>6 780</b>
Ecart de conversion	(2 187)	(87)	(6)	99	<b>(2 182)</b>
<b>Valeur brute - 30/06/2023</b>	<b>353 444</b>	<b>64 538</b>	<b>13 562</b>	<b>3 374</b>	<b>434 918</b>
<b>Amortissements</b>					
<b>Amortissements - 01/01/2023</b>	<b>(137 671)</b>	<b>(30 937)</b>	<b>(6 604)</b>	<b>(833)</b>	<b>(176 045)</b>
Dotations	(25 293)	(7 479)	(1 397)	(420)	<b>(34 589)</b>
Reprises	6 296	2 853	633	316	<b>10 097</b>
Var périmètre	1 927	220	(111)	(124)	<b>1 912</b>
Ecart de conversion	1 359	71	40	(21)	<b>1 448</b>
<b>Amortissements - 30/06/2023</b>	<b>(153 382)</b>	<b>(35 272)</b>	<b>(7 439)</b>	<b>(1 083)</b>	<b>(197 176)</b>
<b>Valeur nette - 30/06/2023</b>	<b>200 062</b>	<b>29 265</b>	<b>6 123</b>	<b>2 291</b>	<b>237 742</b>

- 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
<b>Dettes de location - 01/01/2023</b>	<b>207 594</b>	<b>25 002</b>	<b>5 163</b>	<b>605</b>	<b>238 364</b>
Nouveaux contrats	15 912	10 419	1 861	416	<b>28 607</b>
Augmentations durée/loyer	18 939	519	159	87	<b>19 704</b>
Diminutions durée/loyer et sorties	(10 542)	(831)	(39)	(84)	<b>(11 496)</b>
TFT (remboursements)	(24 288)	(7 564)	(1 403)	(404)	<b>(33 659)</b>
Var périmètre	4 974	2 096	387	1 489	<b>8 946</b>
Ecart de conversion	(789)	(11)	35	76	<b>(689)</b>
<b>Dettes de location - 30/06/2023</b>	<b>211 800</b>	<b>29 629</b>	<b>6 162</b>	<b>2 185</b>	<b>249 777</b>
<b>Dettes courantes</b>	<b>48 820</b>	<b>13 215</b>	<b>2 734</b>	<b>746</b>	<b>65 514</b>
<b>Dettes non courantes</b>	<b>162 980</b>	<b>16 414</b>	<b>3 429</b>	<b>1 440</b>	<b>184 263</b>

### 3.7 CHARGES DE PERSONNEL

(En milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022
Salaires et charges sociales	(1 406 269)	(1 244 299)
Dotations nettes sur litiges sociaux	824	1 116
Indemnités fin de carrière	(922)	(951)
Taxes assises sur les salaires	(19 149)	(17 265)
Participation	(5 352)	(4 866)
<b>Total</b>	<b>(1 430 868)</b>	<b>(1 266 264)</b>

- Paiements fondés sur des actions

PLANS											TOTAL
Date d'attribution par le Conseil	18/06/2019	18/06/2019	15/11/2019	27/10/2020	23/02/2021	23/02/2021	27/10/2021	27/10/2021	26/10/2022	26/10/2022	
Catégorie d'instruments financiers attribués	Action de préférence de catégorie B	Action ordinaire	Action ordinaire	Action ordinaire	Action ordinaire	Action ordinaire	Action ordinaire	Action ordinaire	Action ordinaire	Action ordinaire	
Nombre d'instruments financiers attribués	814	49 550	150 000	164 500	109 450	13 500	105 850	116 825	59 700	116 455	
<i>dont nbre attribué aux salariés</i>	391	49 550	150 000	54 500	109 450	13 500	105 850	116 825	59 700	116 455	
<i>dont nbre attribué aux mandataires sociaux</i>	423	0	0	110 000	0	0	0	0	0	0	
Nombre d'instruments caduques sur la période		1 500	7 300	0	2 200		800	1 900		275	
Nombre d'instruments souscrits sur la période		41 050				13 500					
Nombre d'instruments restants au 30/06/2023	0	0	131 600	149 500	102 950	0	105 050	114 325	59 700	116 180	
Juste valeur de l'instrument financier (en €)	4 899,9	92,5	96,4	75,7	84,9	85,9	132,5	130,6	117,9	115,7	
Date d'attribution définitive	18/06/2021	18/06/2023	15/11/2023	27/10/2023	23/02/2024	23/10/2023	30/10/2023	27/10/2025	26/10/2024	26/10/2026	
Conditions d'attribution définitive	Présence	Présence et performance	Présence et performance	Présence et performance	Présence et performance	Présence	Présence	Présence et performance	Présence	Présence et performance	
Période de conservation / d'incessibilité	18/06/2023	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune	
Coût des services rendus S1 2023 (en K€)	427	787	1 621	1 829	1 260	208	3 099	1 411	1 552	1 147	<b>13 341</b>
Coût de la cotisation patronale S1 2023 (en K€)	53	236	202	817	322	14	889	157	384	139	<b>3 214</b>
(En milliers d'euros)											<b>16 555</b>

### 3.8 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

(En milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022
Coûts de restructuration	(589)	(770)
Honoraires liés à l'acquisition de nouvelles sociétés	(1 111)	(1 245)
Redressements sociaux et fiscaux	(3 176)	1 367
Autres	(10 262)	(5 563)
<b>Total résultat des autres produits et charges opérationnels</b>	<b>(15 138)</b>	<b>(6 211)</b>
<b>Dont autres charges opérationnelles</b>	<b>(16 543)</b>	<b>(9 251)</b>
<b>Dont autres produits opérationnels</b>	<b>1 405</b>	<b>3 040</b>

Les autres produits et charges opérationnels sont constitués sur la période, de coûts de restructuration (-0,6 M€) d'honoraires liés aux acquisitions (-1,1 M€), de coûts nets sur des litiges fiscaux (-3,2 M€) et à l'ajustement des coûts de regroupement des sociétés acquises (-10,2 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)	30/06/2023	30/06/2022
Charges d'intérêts bancaires	(2 733)	(395)
Intérêts sur contrats de location-financement	0	0
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>(2 733)</b>	<b>(395)</b>
Revenus des créances et placements	4 232	349
Produits de cession des VMP	142	0
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>1 641</b>	<b>(46)</b>
Intérêts sur contrats de location (IFRS 16)	(1 745)	(1 392)
<b>Coût financier de l'endettement net et de location</b>	<b>(105)</b>	<b>(1 438)</b>
Pertes de change	(18 614)	(4 833)
Autres charges financières	(1 780)	(550)
Charges financières d'actualisation	(861)	(632)
Dotations aux provisions financières	(144)	0
<b>Autres charges financières</b>	<b>(21 398)</b>	<b>(6 016)</b>
Gains de change	16 829	7 077
Autres produits financiers	1 015	675
Produits financiers d'actualisation	0	0
Reprises de provisions financières	962	55
<b>Autres produits financiers</b>	<b>18 805</b>	<b>7 806</b>
<b>Autres charges et produits financiers nets</b>	<b>(2 593)</b>	<b>1 791</b>
<b>RESULTAT FINANCIER NET</b>	<b>(2 698)</b>	<b>353</b>

Le résultat financier s'élève à -2,7 M€ sur le premier semestre 2023 (+0,3 M€ sur le premier semestre 2022).

### 3.10 IMPOTS SUR LES RESULTATS

- Analyse de la charge d'impôts

(En milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022
Résultat Net : Groupe et Minoritaires	111 081	139 033
Résultat des sociétés mises en équivalence	36	(20)
Dépréciation des écarts d'acquisition	0	0
Paiements fondés sur des actions	13 341	13 604
Charge d'impôt constatée	42 497	48 285
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>166 955</b>	<b>200 901</b>
Taux d'impôt de la société consolidante	25,83%	25,83%
Charge théorique d'impôt	43 125	51 893
Différence de taux d'imposition avec les sociétés étrangères	(2 608)	(4 148)
Divers crédits d'impôts	(3 483)	(2 560)
Impôts différés non activés	66	244
Reclassement CVAE	1 667	2 688
Autres différences permanentes	3 730	169
<b>Impôt effectivement constaté</b>	<b>42 497</b>	<b>48 285</b>
<b>Taux effectif d'imposition</b>	<b>25,45%</b>	<b>24,03%</b>
<u>Ventilation de l'impôt :</u>		
Impôts différés	(156)	(592)
Impôts exigibles	42 653	48 876
<b>Total</b>	<b>42 497</b>	<b>48 285</b>

- **Impôts différés**

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

(En milliers d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Participation des salariés	1 348	2 454
Indemnités de fin de carrière	2 542	2 398
Autres décalages temporaires	9 941	7 229
Retraitements liés à IFRS 16	185	148
Déficits reportables	5 481	5 799
<b>Total impôts différés</b>	<b>19 497</b>	<b>18 028</b>

**Dont :**

Impôts différés actif	<b>21 135</b>	<b>18 941</b>
Impôts différés passif	<b>(1 638)</b>	<b>(913)</b>

(En milliers d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
<b>Impôts différés au début de l'exercice</b>	<b>18 028</b>	<b>12 017</b>
Impact en résultat global IAS 19 / IFRIC 21	(21)	(1 398)
Variations de périmètre	601	3 784
Variations de change	733	(815)
Charges (ou produits) de la période	156	4 441
<b>Impôts différés à la clôture de l'exercice</b>	<b>19 497</b>	<b>18 028</b>

Le Groupe a évalué, 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 7,2 M€ (30,0 M€ en base) au 30 juin 2023.

### 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)	30/06/2023			30/06/2022		
	France	International	TOTAL	France	International	TOTAL
Chiffre d'affaires net	654 705	1 393 168	<b>2 047 873</b>	598 377	1 227 551	<b>1 825 929</b>
Résultat opérationnel d'activité	36 337	151 668	<b>188 005</b>	46 679	161 909	<b>208 588</b>
Taux ROA / CA du segment	5,6%	10,9%	<b>9,2%</b>	7,8%	13,2%	<b>11,4%</b>
Résultat opérationnel courant	23 871	147 580	<b>171 450</b>	34 938	158 217	<b>193 155</b>
Résultat opérationnel	20 998	135 314	<b>156 312</b>	36 694	150 250	<b>186 944</b>
Résultat financier	304	(3 002)	<b>(2 698)</b>	(1 216)	1 569	<b>353</b>
Charge d'impôt	(6 364)	(36 133)	<b>(42 497)</b>	(12 029)	(36 255)	<b>(48 285)</b>
Résultat des sociétés associées et minoritaires	15	(36)	<b>(20)</b>	23	(39)	<b>(15)</b>
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>14 953</b>	<b>96 144</b>	<b>111 097</b>	<b>23 449</b>	<b>115 584</b>	<b>139 033</b>

(En milliers d'euros)	30/06/2023			30/06/2022		
	France	International	TOTAL	France	International	TOTAL
Goodwill	183 512	872 067	<b>1 055 579</b>	182 998	823 336	<b>1 006 333</b>
Participations dans les entreprises associées	0	1 224	<b>1 224</b>	0	1 200	<b>1 200</b>
Effectifs fin de période	13 500	43 900	<b>57 400</b>	12 550	37 050	<b>49 600</b>
Trésorerie à la clôture	185 421	211 032	<b>396 453</b>	70 795	213 650	<b>284 445</b>
Passifs financiers (hors dettes de location)	129 894	11 030	<b>140 924</b>	203 945	18 722	<b>222 667</b>

Investissements nets de la période	(75 275)	(66 287)	<b>(141 562)</b>	(12 633)	(110 516)	<b>(123 150)</b>
------------------------------------	----------	----------	------------------	----------	-----------	------------------

La contribution au chiffre d'affaires du semestre des sociétés entrées dans le périmètre de consolidation sur la période s'est élevée à 6,4 M€ et pour un résultat net de -0,6 M€.

### 3.12 RESULTAT PAR ACTION

(En milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022
<b>Résultat (part du Groupe)</b>	<b>111 097</b>	<b>138 997</b>
Nombre moyen pondéré d'actions	34 214 951	33 953 302
<b>Résultat par action</b>	<b>3,25</b>	<b>4,09</b>

(En milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022
Résultat	111 097	138 997
Effet dilutif	0	0
<b>Résultat dilué</b>	<b>111 097</b>	<b>138 997</b>
Nombre moyen pondéré d'actions	34 214 951	33 953 302
Effet des dilutions	610 940	702 202
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution potentielle	34 825 891	34 655 504
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>3,19</b>	<b>4,01</b>

### 3.13 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Variations des amortissements, provisions et autres produits/charges calculées	30/06/2023	30/06/2022
Amortissements immobilisations incorporelles	1 587	1 792
Amortissements immobilisations corporelles	8 311	6 330
Provisions pour risques et charges	1 960	(928)
Autres produits et charges calculées	2 804	3 911
Amortissements droits d'utilisation	34 589	29 555
<b>Total</b>	<b>49 251</b>	<b>40 660</b>

Détail des impôts payés	30/06/2023	30/06/2022
Remboursements reçus	5 031	2 118
Versements effectués	(86 909)	(48 479)
<b>Total</b>	<b>(81 878)</b>	<b>(46 361)</b>

Incidences des variations de périmètre et compléments de prix	30/06/2023	30/06/2022
Acquisitions de titres de filiales consolidées	(39 537)	(113 439)
Trésorerie liée aux filiales déconsolidées	(791)	(28)
Trésorerie liée aux nouvelles filiales consolidées	2 734	24 637
Paiement des compléments de prix	(21 514)	(18 191)
<b>Total</b>	<b>(59 108)</b>	<b>(107 021)</b>

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

- Dans le cadre de deux vérifications de comptabilité d'une filiale française portant notamment sur les prix de transfert de cette société et une filiale anglaise sur les périodes 2013-2014 et 2015-2017, le service vérificateur a adressé des redressements en matière d'IS, de retenues à la source et de CVAE d'un montant total de 3,4 M€. S'agissant de la période 2013-2014, la filiale française a obtenu satisfaction totale par un jugement du Tribunal administratif de Montreuil rendu le 20 février 2023. L'Administration n'ayant pas interjeté appel, la provision d'un montant de 0,8 M€ a été reprise. S'agissant de la période 2015-2017, le service vérificateur a abandonné l'intégralité des rehaussements lors de l'interlocution qui s'est tenue le 18 juillet 2023.
- Dans le cadre de deux vérifications de comptabilité portant sur la même filiale anglaise pour laquelle les prix de transferts étaient contestés, sur les périodes 2009-2015 et 2016-2019, le service vérificateur a considéré que l'activité de cette filiale anglaise relevait de celle d'un établissement stable en France. La filiale anglaise a fait l'objet d'un redressement en matière d'IS et de contributions additionnelles, de cotisation minimale de taxe professionnelle et CVAE au titre de ses revenus présumés, pour un montant total de 65,4 M€ (droits, pénalités de 80 % et intérêts de retard inclus). La filiale anglaise conteste ces redressements. Elle avait d'ailleurs intégralement réglé en temps utile l'ensemble des impôts auxquelles elle était assujettie au Royaume-Uni pour les périodes 2009-2015 et 2016-2019.

S'agissant de la période 2009-2015, suite à la réclamation contentieuse de la filiale anglaise qui a mené l'administration fiscale à soumettre la requête devant le Tribunal administratif de Montreuil, celle-ci a fait l'objet d'un rejet intégral aux termes d'une décision en date du 20 février 2023. Le Tribunal n'a pas souhaité se prononcer sur les conséquences qu'il conviendrait de tirer du règlement par la société britannique de l'impôt sur les sociétés acquitté au Royaume-Uni sur la même base d'imposition, conduisant de fait à une situation de double imposition en France et au Royaume-Uni. La filiale anglaise a interjeté appel de cette décision devant la Cour administrative d'appel de Paris et continue à suivre les échanges entre les autorités françaises et les autorités britanniques dans le cadre de la procédure amiable de règlement de la double imposition.

S'agissant de la période 2016-2019, le Service n'a pas encore répondu aux observations de la société anglaise datant du 25 août 2022. Après avoir étudié de façon approfondie les arguments de l'administration fiscale française avec ses conseils spécialisés, considérant que la position du service vérificateur est contestable au regard des éléments de fait et de droit pouvant être invoqués, la société anglaise considère qu'elle a toute légitimité à poursuivre la procédure contentieuse et de sérieuses chances de succès. En outre, à ce stade, la société ne dispose pas d'éléments suffisants permettant d'évaluer et de comptabiliser une provision spécifique correspondant à une estimation fiable de l'éventuel risque résiduel de redressement encouru ni de la conséquence de la procédure de règlement de la double imposition. En conséquence, aucun montant n'a été provisionné dans les comptes en relation avec ces contrôles fiscaux.

- L'Autorité de la concurrence française a ouvert fin 2018 une enquête administrative concernant le secteur de l'Ingénierie, du Conseil en Technologies (ICT) et de l'édition de logiciels. ALTEN est un acteur majeur de l'ICT. À la date du présent Document, l'enquête est toujours en cours et il n'est pas possible d'évaluer les conséquences potentielles de cette enquête administrative.
- Le Conseil de la concurrence roumain a ouvert fin 2021 une enquête concernant des soupçons de pratiques anticoncurrentielles sur le marché du travail concernant la main-d'œuvre qualifiée/spécialisée

dans les secteurs de la production des véhicules à moteur et des activités connexes. L'ensemble des acteurs de l'ICT en Roumanie a fait l'objet de mesures de visite et de saisies. À la date du présent Document, l'enquête est toujours en cours et il n'est pas possible d'évaluer les conséquences potentielles de cette enquête administrative.

### **3.15 PARTIES LIEES**

- **Rémunérations accordées aux mandataires sociaux**

#### Rémunérations accordées aux mandataires sociaux

Aucun changement significatif n'est intervenu au cours du premier semestre 2023 par rapport aux rémunérations publiées au 31 décembre 2022.

- **Relations avec les parties liées**

Aucun changement significatif n'est intervenu au cours du premier semestre 2023 par rapport aux informations présentées au 31 décembre 2022.

### **3.16 ENGAGEMENTS FINANCIERS**

Aucune variation significative des engagements financiers n'est intervenue au cours du premier semestre 2023 par rapport à ceux publiés au 31 décembre 2022.

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2023

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 S.A., relatifs à la période du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

## I - Conclusion sur les comptes

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

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

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

## II – Vérification spécifique

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

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

Paris La Défense, le 22 septembre 2023

Neuilly-sur-Seine, le 22 septembre 2023

KPMG Audit IS

Grant Thornton

Jean-Marc Discours  
Associé

Xavier Niffle  
Associé

Jean-François Baloteaud  
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 transactions entre parties liées et qu’il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l’exercice. »

Fait le 22 septembre 2023

**Simon AZOULAY**

Président - Directeur Général



[alten.com](http://alten.com)



**ALTEN**