



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 juin 2015

SOMMAIRE

PRINCIPALES DONNEES FINANCIERES	3
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	3
FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE.....	3
RESULTATS PAR REGION.....	4
RESULTATS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE	5
ANALYSE DES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES	6
PARTIES LIEES	8
PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2015.....	8
PERSPECTIVES POUR LE SECOND SEMESTRE 2015	8
COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2015	9
ETATS DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	9
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	10
ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	11
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	12
ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE	13
NOTE 1 - NATURE DE L'ACTIVITE ET FAITS CARACTERISTIQUES	14
NOTE 2 - METHODES ET PRINCIPES DE CONSOLIDATION.....	14
NOTE 3 - PERIMETRE	15
NOTE 4 - INFORMATIONS RELATIVES A L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	16
NOTE 5 - INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT	23
NOTE 6 - INFORMATIONS DIVERSES	28
NOTE 7 - EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2015.....	30
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	31
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	32

PRINCIPALES DONNEES FINANCIERES

Evolution trimestrielle du chiffre d'affaires

En millions d'Euros, chiffres trimestriels non audités	T1 2015	T1 2014	Var.	T2 2015	T2 2014	Var.	S1 2015	S1 2014	Var.
Chiffre d'affaires	115,5	109,0	5,9%	116,7	107,2	8,9%	232,2	216,2	7,4%

Chiffres clés du semestre

En millions d'euros	30.06.2015	30.06.2014	Variation totale
Chiffre d'affaires	232,2	216,2	+7,4%
Dont France	101,8	90,5	+12,5%
Dont reste du monde	130,4	125,7	+3,7%
Marge d'exploitation ⁽¹⁾	14,6	7,1	+106,0%
En % du chiffre d'affaires	6,3%	3,3%	+3,0 pt
Résultat opérationnel	13,2	6,0	+121,9%
En % du chiffre d'affaires	5,7%	2,8%	+2,9 pt
Résultat net - part du Groupe	7,5	2,6	+187,3%
Résultat dilué par action	0,99 €	0,35 €	+182,4%
Trésorerie nette à la clôture ⁽³⁾	20,4	2,9	+17,6 M€

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

Le premier semestre 2015 est marqué par une forte progression des résultats opérationnels du Groupe comparativement à la même période de l'année précédente (+300pts de base en marge d'exploitation). Ces résultats matérialisent le succès du plan EAGLE entamé en 2011. Dans une volonté d'accélérer la dynamique mise en place depuis lors, le Groupe a poursuivi sa politique de recentrage sur ses offres stratégiques et dans ce cadre a finalisé au cours du semestre la cession de l'essentiel de ses actions dans la société Exa ECS (câblage de data center, anciennement « Exaprobe ECS »). La part du Groupe dans cette société a été réduite à 35% du capital (plus de détail à la note 3.2.2 des annexes). Cette cession, tout comme les acquisitions réalisées l'année dernière sur les solutions Google et la mobilité, portent le repositionnement du Groupe et la croissance des résultats.

Pour venir soutenir ce positionnement d'acteur innovant, le Groupe a également revisité son identité et sa stratégie de communication. Celle-ci est synthétisée dans sa nouvelle signature : « We are Digital Transformakers ».

Par ailleurs, dans le cadre du financement de son développement, le Groupe a finalisé au mois de juillet, un placement privé (Euro PP) sous forme d'une émission obligataire non cotée d'un montant de 30 millions d'euros (plus de détail à la note 7 des annexes).

En terme d'activité, le **chiffre d'affaires** du 1er semestre s'établit à 232,2M€, en croissance de 7,4% par rapport à la même période de 2014 (+4,4% à périmètre et change constants). Au deuxième trimestre seul, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 116,7 millions d'euros, en progression de 8,9% (+4,9% à périmètre et change constants).

La **marge d'exploitation**¹ du Groupe s'établit à 14,6M€ soit 6,3% du chiffre d'affaires, en forte amélioration par rapport au 1er semestre 2014. Cette amélioration s'explique principalement par une progression sensible des marges sur affaires et

¹ La marge d'exploitation est définie comme le résultat opérationnel courant avant amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions et hors impact des rémunérations fondées sur des actions

par une nouvelle progression du taux d'utilisation des ressources internes². Au premier semestre, ce dernier s'établit à 83,6%, comparé à 82,8% sur la même période en 2014.

Avec une **trésorerie nette**³ de 20,4M€ contre 29,5M€ au 31 décembre dernier, la situation financière du Groupe reste saine. Les principales variations semestrielles de la trésorerie et de la dette financière sont décrites ci-dessous au paragraphe « Analyse de l'état consolidé de la situation financière ».

RESULTATS PAR REGION

En millions d'euros	Contribution	Marge	En % du CA	Contribution	Marge	En % du CA
	au chiffre d'affaires	d'exploitation		au chiffre d'affaires	d'exploitation	
	S1 2015	S1 2015	S1 2015	S1 2014	S1 2014	S1 2014
New Méditerranée (Solutions France, Consulting France, Tunisie)	75,2	6,3	8,3%	71,9	4,2	5,9%
Taux de croissance	4,7%	48,4%				
Taux de croissance PCC ⁽¹⁾	4,6%					
Northern Europe & Belux (Royaume-Uni, Norvège, Danemark, Belgique, Luxembourg)	53,3	3,2	6,0%	50,9	1,9	3,7%
Taux de croissance	4,6%	69,0%				
Taux de croissance PCC ⁽¹⁾	4,1%					
Central Europe (Allemagne, Suisse, Rép. Tchèque, Pologne, Autriche)	25,3	0,7	2,8%	22,9	0,2	0,7%
Taux de croissance	10,2%	329,5%				
Taux de croissance PCC ⁽¹⁾	8,5%					
Single entities (S'team, Moyen-Orient, Pays-Bas hors Between, Espagne)	33,4	3,3	9,9%	26,4	1,7	6,5%
Taux de croissance	26,5%	91,3%				
Taux de croissance PCC ⁽¹⁾	18,8%					
Others	44,0	0,9	2,0%	33,7	(0,3)	-1,0%
Taux de croissance	30,7%	-364,5%				
Taux de croissance PCC ⁽¹⁾	-6,4%					
Taux de croissance PCC ⁽¹⁾ hors Between ⁽²⁾	-34,1%					
Taux de croissance PCC ⁽¹⁾ hors DVO ⁽³⁾	27,4%					
Divestments⁽⁴⁾	1,1	0,2	18,6%	10,4	(0,6)	-5,7%
Total	232,2	14,6	6,3%	216,2	7,1	3,3%
Taux de croissance	7,4%	106,0%				
Taux de croissance PCC ⁽¹⁾	4,4%					
Taux de croissance PCC ⁽¹⁾ hors Between ⁽²⁾	2,7%					
Taux de croissance PCC ⁽¹⁾ hors DVO ⁽³⁾	8,8%					

(1) A périmètre et taux de change comparables

(2) La filiale "Between" en Hollande, spécialisée dans le "sourcing" de professionnels IT, dispose d'un chiffre d'affaires relativement volatile dans la mesure où, en fonction des contrats conclus et du type de missions réalisées, le chiffre d'affaires reconnu dans les comptes consolidés correspond soit à la marge brute des contrats soit à la totalité de la facturation client. En conséquence, le Groupe isole cette activité pour le calcul de ses agrégats de croissance

(3) Filiale d'outsourcing en France

(4) En 2015, les activités cédées incluent Exa ECS. En 2014, elles incluent également AuSystems Italie, CRM Pologne et Devoteam Suède

2 Le taux d'utilisation des ressources mesure la part du temps de travail (hors congés légaux) des personnels productifs salariés directement imputés sur des prestations facturables aux clients.

3 La trésorerie nette comprend la trésorerie et équivalents de trésorerie ainsi que les actifs de gestion de trésorerie, diminués des dettes financières à court et long terme.

La région « **New Méditerranée** » regroupe sous une même ligne managériale les activités de « professional services » en France et en Tunisie. La région a connu une progression de 4,7% de son chiffre d'affaires à 75,2M€ et de 240 points de base de la marge d'exploitation à 8,3% du chiffre d'affaires tirée par le développement de nos offres autour du Cloud et de la gestion de projets digitaux ainsi que par une amélioration du taux d'activité.

La région « **Northern Europe & Belux** » (Royaume-Uni, Scandinavie, Belgique et Luxembourg) affiche, après plusieurs exercices difficiles, un retour à la croissance du chiffre d'affaires (+4,6%) et une nette progression de la marge d'exploitation sur le semestre par rapport à la même période en 2014 (+230 pts) du fait notamment d'une bonne dynamique au Belux avec le lancement d'une activité de cloud privé pour les clients luxembourgeois ainsi que par le succès du retournement réalisé sur nos entités norvégiennes.

La région « **Central Europe** » (Allemagne, Suisse, Autriche, Pologne et République Tchèque) présente une croissance organique de 8,5% du chiffre d'affaires et une amélioration de la rentabilité de 210 points de base. La région bénéficie de la bonne dynamique de notre entité Allemande où l'offre de « Network transformation » continue de rencontrer un bon accueil chez nos clients tandis que nos propositions innovantes autour du Big Data et de la Sécurité nous permettent toujours de gagner des parts de marché dans le secteur automobile. En Pologne, le repositionnement de notre entité sur un modèle d'expertise afin de remonter notre profitabilité, génère dans un premier temps une baisse du chiffre d'affaires tout en diminuant nos pertes. Au global, la performance financière de la région, bien qu'en nette progression, présente toujours un potentiel d'amélioration supplémentaire puisqu'avec 2,8% de marge opérationnelle sur le S1, elle reste nettement en deçà des autres régions du Groupe.

Le chiffre d'affaires et la marge opérationnelle des « **Single entities** » (Espagne, Pays-Bas hors Between et depuis le 1er janvier 2015 Devoteam Middle East et S'team) au premier semestre 2015 sont en croissance respectivement de 18,8% et de 91,3% tirée par notre filiale au Moyen Orient et par S'team (pilotage de projets digitaux). Au pays bas la situation reste tendue alors que l'Espagne retrouve la croissance en compensant une baisse d'activité dans le secteur télécom par une diversification de sa base clients.

Le segment « **Others** » regroupe les frais de siège non réalloués aux régions, nos participations « Venture and New Business Models » ainsi que gPartner et Axance, nos acquisitions réalisées au 2nd semestre 2014 dans le domaine des services associés aux solutions Google et à la mobilité. Le chiffre d'affaires est en hausse de 27,4% à périmètre constant et hors outsourcing tiré par la bonne dynamique de Between au Pays Bas.

Les activités cédées au cours du premier semestre 2015 sont mesurées dans le segment « Divestments » et correspondent à Exa ECS.

RESULTATS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

En millions d'euros	Contribution au chiffre d'affaires	Marge d'exploitation	En % du CA	Contribution au chiffre d'affaires	Marge d'exploitation	En % du CA
	S1 2015	S1 2015	S1 2015	S1 2014	S1 2014	S1 2014
France	101,8	8,4	8,2%	90,5	3,9	4,3%
Taux de croissance	12,5%	113,0%				
Taux de croissance PCC ⁽¹⁾	0,6%					
Taux de croissance PCC ⁽¹⁾ hors DVO ⁽³⁾	11,6%					
Reste du monde	130,4	6,2	4,7%	125,7	3,1	2,5%
Taux de croissance	3,7%	97,3%				
Taux de croissance PCC ⁽¹⁾	7,1%					
Taux de croissance PCC ⁽¹⁾ hors Between ⁽²⁾	4,4%					
Total	232,2	14,6	6,3%	216,2	7,1	3,3%
Taux de croissance	7,4%	106,0%				
Taux de croissance PCC ⁽¹⁾	4,4%					
Taux de croissance PCC ⁽¹⁾ hors Between ⁽²⁾	2,7%					
Taux de croissance PCC ⁽¹⁾ hors DVO ⁽³⁾	8,8%					

⁽¹⁾A périmètre et taux de change comparables

⁽²⁾La filiale "Between" en Hollande, spécialisée dans le "sourcing" de professionnels IT, dispose d'un chiffre d'affaires relativement volatile dans la mesure où, en fonction des contrats conclus et du type de missions réalisées, le chiffre d'affaires reconnu dans les comptes consolidés correspond soit à la marge brute des contrats soit à la totalité de la facturation client. En conséquence, le Groupe isole cette activité pour le calcul de ses agrégats de croissance

⁽³⁾Filiale d'outsourcing en France

En France, le chiffre d'affaires progresse de 11,6% à périmètre constant et hors impact de l'arrêt de l'activité outsourcing par rapport au 1^{er} semestre 2014. La marge d'exploitation du 1er semestre 2015 s'établit à 8,2% du chiffre d'affaires, contre 4,3% un an plus tôt.

L'international, qui représente 56% du chiffre d'affaires du Groupe à 130,4M€, affiche une croissance de 7,1% à périmètre et change constants. La marge d'exploitation du 1er semestre 2015 s'établit à 4,7% du chiffre d'affaires, contre 2,5% un an plus tôt.

ANALYSE DES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

Analyse du compte de résultat consolidé

A 232,2M€, le **chiffre d'affaires** du Groupe est en croissance de 7,4% sur le semestre (+4,4% à périmètre et change constants).

La **marge d'exploitation** s'établit à 14,6M€. Exprimée en pourcentage du chiffre d'affaires, la marge d'exploitation est de 6,3% en amélioration de 300 points de base, comparativement au premier semestre 2014.

Le **résultat opérationnel** s'établit à 13,2M€ au premier semestre 2015 à comparer à 6,0M€ sur la même période 2014.

Le **résultat financier** demeure stable d'une année sur l'autre et s'établit à -0,6M€. Il comprend notamment les charges financières sur les lignes de crédit et le contrat de cession des créances commerciales ainsi qu'un effet de change positif sur la période.

La **charge d'impôt** sur le résultat ressort à 4,0M€, en augmentation de 1,5M€ par rapport au 1er semestre 2014, compte tenu de l'amélioration des résultats du Groupe. Elle représente 32,1% du résultat avant impôts contre 46,6% au premier semestre 2014, en raison principalement d'une activation complémentaire de déficits disponibles en France. Cette charge d'impôt inclut l'effet des impôts locaux complémentaires (CVAE en France et IRAP en Italie) pour 1,1M€ (versus 1,3M€ au 30 juin 2014) et l'impact de l'impôt sur les sociétés bénéficiaires.

Le **résultat net** est de 8,5M€, contre 2,9M€ un an plus tôt, dont 0,9M€ revenant aux actionnaires minoritaires des sociétés contrôlées. Le résultat dilué par action ressort à 0,99€ (vs 0,35€ au 30 juin 2014).

Analyse de l'état consolidé de la situation financière

Les principaux postes du bilan consolidé ont évolué comme suit au cours du premier semestre 2015 :

Montants en millions d'euros	30 juin 2015	31 décembre 2014 retraité*	31 décembre 2014 présenté	Variations	Principales explications de la variation
Actifs non courants	97,7	99,8	99,8	(2,1)	Les variations sont principalement dues aux amortissements de la période
Actifs courants	177,7	158,7	156,5	19,0	La variation s'explique par les deux éléments suivants : - Les créances clients augmentent de 14,1M€, suite à l'augmentation du DSO à 71 jours à fin juin 2015 contre 62 jours au 31 décembre 2014 et 77 jours à fin juin 2014 - L'augmentation de 2,5M€ des charges constatées d'avance provenant essentiellement de l'activité opérationnelle du Groupe
Trésorerie*	25,8	34,7	34,4	(8,9)	Cf. ci-après

Montants en millions d'euros	30 juin 2015	31 décembre 2014 retraité*	31 décembre 2014 présenté	Variations	Principales explications de la variation
Capitaux propres attribuables au Groupe	119,2	112,8	112,8	6,4	L'augmentation s'explique par la constatation du résultat de la période pour 7,5M€, la déduction des dividendes à verser de 2,3M€ ainsi que par un effet positif de change de 1,5M€
Participations ne donnant pas le contrôle	4,0	2,8	2,8	1,2	Les participations ne donnant pas le contrôle n'amènent pas de commentaires particuliers au cours de la période
Passifs non courants	10,2	10,5	10,5	(0,3)	La baisse des passifs non courants n'amènent pas de commentaires particuliers au cours de la période
Passifs courants	167,8	167,2	164,7	0,6	Les passifs courants restent stable comparativement au 31 décembre 2014 et n'amènent pas de commentaires particuliers au cours de la période

* Au 30 juin 2015, le Groupe a décidé de modifier la définition de la ligne « Trésorerie » en procédant aux reclassements suivants :

- Les comptes à terme ainsi que les contrats de capitalisation, précédemment inclus dans la trésorerie, ont été isolés au bilan sur une ligne « Actifs de gestion de trésorerie » ; au 30 juin 2015, ces derniers sont inclus dans les actifs courants ci-dessus ;
- Les lignes de crédits, précédemment incluses dans la trésorerie ont, quant à elles, été reclassées dans les autres passifs courants.

Ainsi la **trésorerie**, composée de la trésorerie et équivalents de trésorerie, diminués des découverts bancaires, baisse de 8,9M€ sur le semestre pour s'établir à 25,8M€ du fait de :

- Un **flux de trésorerie issu des activités opérationnelles** de -9,3M€ qui s'améliore par rapport à -11,3M€ au 1^{er} semestre 2014. Cette amélioration résulte de la bonne performance du Groupe puisque la capacité d'autofinancement augmente de 8,0M€ par rapport au 1^{er} semestre 2014 et compense la hausse saisonnière du besoin en fonds de roulement qui s'établit à -20,8M€ (contre -14,9M€ fin juin 2014), incluant une variation semestrielle négative de près de 7M€ des créances commerciales cédées (contre -0,7M€ un an plus tôt).
- Un **flux de trésorerie issu des activités d'investissement** qui s'établit à -0,7M€, dont -1,0M€ liés à l'acquisition d'actifs de gestion de trésorerie et 0,4M€ de remboursement de dépôts inhérents au contrat de cession de créances commerciales.
- Un **flux de trésorerie issu des activités de financement** de 0,2M€ (contre -40,7M€ au S1 2014). Pour rappel, les flux du 1^{er} semestre 2014 incluaient principalement le remboursement de 20M€ de lignes de crédit court terme ainsi que le décaissement lié aux actions rachetées dans le cadre de l'OPRA pour 20,2M€.
- Un **effet positif de change** de 0,9M€.

La **trésorerie nette** comprend la trésorerie, telle que définie ci-dessus, ainsi que les actifs de gestion de trésorerie (actifs présentés séparément dans l'état de la situation financière du fait de leurs caractéristiques), diminués des dettes financières à court et long terme, et tient également compte de l'impact des instruments de couverture lorsqu'ils se rapportent à des dettes financières et à des actions propres.

La situation financière du Groupe reste saine puisque la position de **trésorerie nette** s'établit à 20,4M€ au 30 juin 2015 par rapport à 29,5M€ au 31 décembre 2014. Les dettes financières se composent essentiellement de contrats de location-financement et de tirages de lignes de crédit court terme.

En millions d'euros	30 juin 2015	31 décembre 2014
Placements financiers court terme	0,0	0,0
Banques	28,0	40,4
Découverts bancaires (passif)	(2,3)	(5,8)
Trésorerie	25,8	34,7
Actifs de gestion de Trésorerie	3,2	2,2
Emprunts Obligataires	-	-
Dettes liées aux contrats de locations-financement	(2,1)	(2,7)
Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières	(0,2)	(0,1)
Dettes financières à long terme	(2,3)	(2,8)
Emprunts Obligataires	-	-
Dettes liées aux contrats de locations-financement	(1,1)	(1,7)
Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières	(5,1)	(2,9)
Dettes financières à court terme	(6,3)	(4,6)
Dettes financières	(8,5)	(7,4)
Instruments dérivés	-	-
Trésorerie Nette	20,4	29,5
Fonds propres consolidés	123,2	115,6
Taux d'endettement net	16,6%	25,5%

L'encours de cessions de créances commerciales sans recours s'élèvent à 11,0M€ au 30 juin 2015 contre 17,9M€ au 31 décembre 2014.

PARTIES LIEES

Des accords conclus entre parties liées ont été identifiés dans les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2015 (note 6.2). Aucune nouvelle transaction significative n'a eu lieu au cours du premier semestre 2015.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2015

La nature et le niveau des risques auxquels est soumis le Groupe n'ont pas changé par rapport aux facteurs de risques présentés en pages 17 à 20 du rapport financier annuel 2014.

PERSPECTIVES POUR LE SECOND SEMESTRE 2015

Compte tenu de la bonne dynamique de l'ensemble du périmètre, le Groupe revoit une nouvelle fois ses objectifs annuels de chiffre d'affaires et de marge à la hausse. Le chiffre d'affaires est attendu autour de 460 millions d'euros et la marge d'exploitation à 6,5% du chiffre d'affaires, soit le haut de la fourchette précédemment annoncée.

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2015

ETATS DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIFS (Montants en milliers d'euros)	Note	30 juin 2015	31 décembre 2014*
Goodwill	4.3	76 649	77 065
Autres Immobilisations incorporelles	4.1	3 001	2 906
Immobilisations corporelles	4.2	5 993	7 266
Actifs financiers non courants	4.4	2 624	2 915
Participations dans les entreprises associées	4.5	1 479	1 543
Impôts différés actifs		7 316	7 962
Autres actifs non courants	4.11	675	169
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		97 737	99 827
Créances clients	4.6	139 162	125 024
Autres créances courantes	4.6	22 818	19 745
Créances d'impôt courantes	4.6	9 752	8 428
Autres actifs financiers courants	4.7	2 810	3 340
Actifs de gestion de trésorerie *	4.7	3 172	2 184
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.7	28 084	40 475
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		205 800	199 196
TOTAL DES ACTIFS		303 537	299 022

(*) Les Actifs de gestion de trésorerie incluent les contrats de capitalisation et les comptes à terme. En 2014 ces derniers étaient inclus dans les autres actifs financiers courants.

PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES (Montants en milliers d'euros)	Note	30 juin 2015	31 décembre 2014
Capital social	4.8	1 240	1 239
Prime d'émission		67	85
Réserves consolidées		122 068	118 144
Titres d'autocontrôle		(13 133)	(14 077)
Réserves de conversion		1 418	(115)
Résultat de l'exercice		7 539	7 508
CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AU GROUPE		119 200	112 784
Participations ne donnant pas le contrôle	4.8.4	4 011	2 797
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		123 210	115 580
Emprunts et dettes financières	4.9	2 259	2 766
Provisions	4.10	4 309	4 643
Impôts différés passifs		814	308
Autres passifs	4.11	2 838	2 769
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		10 220	10 486
Emprunts et dettes financières	4.9	8 575	10 376
Provisions	4.10	3 613	3 871
Dettes fournisseurs	4.6	44 453	42 312
Dettes fiscales et sociales	4.6	66 834	69 102
Dettes d'impôt exigible	4.6	912	2 023
Autres passifs	4.6	45 720	45 270
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		170 107	172 956
TOTAL DES PASSIFS		180 327	183 442
TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		303 537	299 022

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Montants en milliers d'euros, sauf résultat par action	Note	30 juin 2015	30 juin 2014	31 décembre 2014
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	5.2	232 192	216 191	442 804
Autres produits		(0)	-	-
PRODUITS OPERATIONNELS COURANTS		232 192	216 191	442 804
Achats marchandises		(4 502)	(6 516)	(13 906)
Autres achats et charges externes		(83 411)	(69 987)	(149 747)
Impôts taxes et versements assimilés		(1 884)	(1 627)	(2 941)
Salaires et traitements et charges sociales		(125 603)	(128 226)	(247 239)
Dotations aux amortissements sur immobilisations		(1 747)	(2 462)	(4 717)
Dépréciations sur créances courantes		(296)	(11)	(1 325)
Autres charges		(195)	(299)	(784)
CHARGES OPERATIONNELLES COURANTES		(217 638)	(209 126)	(420 659)
MARGE D'EXPLOITATION		14 554	7 065	22 145
Rémunérations fondées sur des actions	5.3	(4)	(11)	(22)
Amort. des relations clientèle acquises lors des regroup. d'entreprises		(335)	(106)	(211)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		14 215	6 948	21 912
Autres produits opérationnels	5.4	454	876	912
Autres charges opérationnelles	5.4	(1 422)	(1 854)	(7 789)
RESULTAT OPERATIONNEL		13 247	5 970	15 034
Produits financiers	5.5	280	124	949
Charges financières	5.5	(851)	(684)	(1 143)
RESULTAT FINANCIER		(570)	(561)	(193)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		(182)	(29)	(18)
RESULTAT AVANT IMPOTS		12 494	5 380	14 822
Charge d'impôt sur le résultat	5.6	(4 015)	(2 509)	(6 210)
RESULTAT DE L'EXERCICE		8 479	2 872	8 612
<i>Attribuable à :</i>		-		
Actionnaires de la société mère		7 539	2 624	7 508
Participations ne donnant pas le contrôle		940	248	1 105
Résultat par action (en €)		1,00	0,35	1,00
Résultat dilué par action (en €)		0,99	0,35	1,00

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

Montants en milliers d'euros	30 juin 2015	30 juin 2014	31 décembre 2014
Résultat de l'exercice	8 479	2 872	8 612
Réévaluation des passifs nets liés aux régimes à prestations définies	-	-	(541)
Charge d'impôt sur gains et pertes actuariels sur régime de retraite à prestations définies	-	-	121
Eléments non recyclables en résultat	-	-	(420)
Ecart de conversion	1 599	334	1 036
Variation de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie	-	-	-
Charge d'impôt sur variation de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie	-	-	-
Eléments recyclables en résultat	1 599	334	1 036
Total des autres éléments du résultat global, nets d'impôt	1 599	334	616
Résultat global de l'exercice	10 078	3 205	9 229
<i>Dont :</i>			
Actionnaires de la société mère	9 075	2 943	8 027
Participations ne donnant pas le contrôle	1 003	262	1 201

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

Montants en milliers d'euros	Note	30 juin 2015	30 juin 2014	31 décembre 2014
Résultat de l'exercice		8 479	2 872	8 612
Ajustements :		-		
Résultats des entreprises mises en équivalence		182	29	18
Charge d'impôt		4 015	2 509	6 210
Amortissements et provisions		1 912	(250)	5 629
Autres éléments sans effets sur la trésorerie		557	(173)	413
Résultats de cessions d'actifs		4	(172)	(68)
Charges et produits d'intérêts nets		288	265	(212)
Variation du besoin en fonds de roulement		(20 783)	(14 862)	5 166
Intérêts versés		(371)	(383)	(666)
Impôts versés		(3 576)	(1 175)	(5 141)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	4.7	(9 293)	(11 341)	19 962
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(836)	(1 180)	(2 574)
Acquisition d'actifs financiers		(1 273)	(604)	(2 696)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		666	664	679
Dividendes reçus		0	(0)	(0)
Cession d'actifs financiers		671	587	1 281
Cession de filiales, sous déduction de la trésorerie cédée		86	2 898	3 869
Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise		-	-	(2 705)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	4.7	(685)	2 365	(2 148)
Produit de l'émission d'actions		210	66	74
Remboursements d'emprunts		(1 011)	(21 256)	(25 665)
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle		-	-	-
Réduction du pourcentage d'intérêts sans perte de contrôle		98	-	-
Emission d'emprunts		2 593	691	694
Dividendes versés		(748)	(400)	(2 350)
Opérations sur actions propres		(987)	(19 775)	(19 894)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	4.7	155	(40 674)	(47 140)
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(9 823)	(49 651)	(29 326)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice		34 698	67 572	67 572
Effet des actifs non courants détenus en vue de la vente		-	(3 683)	(3 683)
Effet de la variation du taux de change		908	170	135
Trésorerie à la clôture de l'exercice	4.7	25 783	14 407	34 698
Réconciliation avec la trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan				
Trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan		28 084	22 312	40 475
Découverts bancaires		(2 302)	(7 905)	(5 777)
Trésorerie au tableau de flux de trésorerie consolidés	4.7	25 783	14 407	34 698

ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉ

(en milliers d'Euros, sauf données par action)	Nombre d'actions émises	Capital social	Primes d'émission	Actions propres	Réserves recyclables (OCI)	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Total des capitaux propres part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 1er janvier 2014	9 655 760	1 464	5 454	(14 354)	(0)	134 826	(963)	126 427	88	126 515
Résultat de l'exercice						2 624		2 624	248	2 872
Ecarts de change							319	319	14	334
Gains et pertes actuariels nets d'impôt sur régime de retraite à prestations définies										
Total des autres éléments du résultat global				-	-	-	319	319	14	334
Résultat global de l'exercice (1)					-	2 624	319	2 943	262	3 206
Dividendes versés au titre de l'exercice 2013						(1 866)		(1 866)	(160)	(2 026)
Valorisation des options de souscription d'actions						11		11		11
Ajustement relatif au nombre et à la valeur des actions propres				395		-		395		395
Augmentation de capital par levée d'options								-		-
Acquisitions de participations ne donnant pas le contrôle								-		-
Autres mouvements (2)	(1 488 003)	(226)	(5 389)			(14 454)	(46)	(20 115)	1	(20 114)
Solde au 30 juin 2014	8 167 757	1 238	65	(13 959)	(0)	121 140	(690)	107 794	191	107 986
(1) Détail dans l'état du Résultat global								(21 575)		
(2) Les autres mouvements correspondent principalement à la réduction de capital par annulation d'actions propres										

Dont transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres

Solde au 1er janvier 2015	8 172 128	1 239	85	(14 077)	(0)	125 652	(115)	112 784	2 796	115 580
Résultat de l'exercice						7 539		7 539	940	8 479
Ecarts de change							1 536	1 536	63	1 599
Gains et pertes actuariels nets d'impôt sur régime de retraite à prestations définies										
Total des autres éléments du résultat global				-	-	-	1 536	1 536	63	1 599
Résultat global de l'exercice (1)					-	7 539	1 536	9 075	1 003	10 078
Dividendes versés au titre de l'exercice 2014						(2 272)		(2 272)	(98)	(2 370)
Valorisation des options de souscription d'actions						4		4		4
Ajustement relatif au nombre et à la valeur des actions propres				944		-		944		944
Augmentation de capital par levée d'options	8 519	1	101					102		102
Acquisitions de participations ne donnant pas le contrôle								-		-
Autres mouvements (2)			(119)			(1 318)	(3)	(1 439)	310	(1 129)
Solde au 30 juin 2015	8 180 647	1 240	67	(13 133)	(0)	129 605	1 418	119 198	4 011	123 209
(1) Détail dans l'état du Résultat global								(2 660)		
(2) Les autres mouvements correspondent principalement au rachat de BAAER										

Dont transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres

(Montants exprimés en milliers d'Euros, sauf mention expresse)

NOTE 1 - NATURE DE L'ACTIVITE ET FAITS CARACTERISTIQUES

Devoteam S.A. (la « Société ») créée en 1995, est une société anonyme régie par les dispositions de la loi française.

Devoteam est un Groupe européen de conseil et d'ingénierie spécialisé dans les technologies de l'information et de la communication. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la société pour la période close le 30 juin 2015, comprennent la société et ses filiales (appelées « le Groupe ») ainsi que la quote-part du Groupe dans les entreprises associées et sous contrôle conjoint.

Au cours du semestre, le Groupe a poursuivi sa politique de recentrage sur ses activités stratégiques en cédant le contrôle d'Exa ECS au 1^{er} avril 2015.

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2015 ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Directoire et arrêtés lors de sa réunion du 3 septembre 2015.

NOTE 2 - METHODES ET PRINCIPES DE CONSOLIDATION

2.1 Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés semestriels résumés ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 Information financière intermédiaire. Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec le rapport financier 2014.

Les principes IFRS retenus dans les comptes semestriels au 30 juin 2015 sont ceux qui ont fait l'objet d'une publication au Journal Officiel de l'Union Européenne avant le 30 juin 2015 et disponibles sur le site internet de la Commission Européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm). Ils sont conformes aux IFRS de l'IASB.

Les principales nouvelles normes, amendements, améliorations et interprétations applicables au 1er janvier 2015 n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés au 30 juin 2015.

S'agissant de l'interprétation d'IFRIC 21, qui précise les critères de comptabilisation d'un passif lié au paiement des taxes autres que l'impôt sur le résultat, celle-ci n'a pas d'effet significatif sur le compte de résultat consolidé du 1er semestre 2015 ni sur l'état consolidé de situation financière. En conséquence l'effet de cette interprétation n'a fait l'objet d'aucun retraitement sur les capitaux propres du Groupe au 1er janvier 2014.

Par ailleurs, le Groupe n'a pas choisi d'appliquer de normes, amendements de normes ou interprétations par anticipation.

2.2 Base d'évaluation et monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros (monnaie fonctionnelle de la société), arrondis au millier le plus proche sauf indication contraire. Ils sont basés sur le coût historique, à l'exception des éléments suivants :

- Instruments financiers dérivés valorisés à la juste valeur,
- Instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat,
- Actifs financiers disponibles à la vente évalués en juste valeur,

- Immeubles de placement évalués à la juste valeur,
- Les passifs, résultant de transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui seront réglés en trésorerie, évalués à la juste valeur.

2.3 Recours à des estimations et aux jugements

L'établissement des états financiers conformes aux IFRS, nécessite le recours à des jugements, estimations et hypothèses pour la détermination de la valeur des actifs et des passifs, des produits et charges de la période. Ces évaluations sont basées sur les expériences acquises par le Groupe, et d'autres facteurs jugés raisonnables selon les circonstances actuelles. Les valeurs réelles pourront différer de ces estimations.

Les estimations et hypothèses sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimations comptables est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés, les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations n'ont pas varié de façon significative par rapport à ceux ayant affecté les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Après les différentes opérations de cessions nécessaires à son recentrage stratégique et à l'évolution de ses nouvelles offres, le Groupe matérialise au cours de ce semestre le succès de son plan de transformation « Eagle ». En effet, le Groupe retrouve la croissance et améliore fortement son taux de marge d'exploitation par rapport au 1^{er} semestre 2014. Ainsi, même si l'activité du Groupe traduit une légère amélioration de l'environnement économique, celui-ci reste fragile et conduit le Groupe à rester prudent dans ses estimations et jugements.

Ainsi, les actifs dont la valeur s'apprécie par référence à des perspectives à moyen et long terme, en particulier les actifs incorporels, ont été évalués dans le cadre d'hypothèses prenant en compte ces incertitudes, en particulier dans leurs effets sur les flux de trésorerie futurs résultant de l'activité.

2.4 Principales méthodes comptables

2.4.1 Base de préparation des comptes consolidés semestriels

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont identiques à celles utilisées et décrites dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014. Ces méthodes comptables ont été appliquées de manière uniforme par les entités du Groupe.

NOTE 3 - PERIMETRE

3.1 Périmètre de consolidation

La liste des sociétés retenues dans le périmètre de consolidation du Groupe au 30 juin 2015 est décrite à la note 4.1 des états financiers 2014 et les mouvements de la période sont décrits ci-dessous.

3.2 Mouvements de la période

3.2.1 Acquisitions

Il n'y a pas eu au cours du 1^{er} semestre 2015 d'acquisitions de filiales ou de prises de participations.

Au 30 juin 2015, comme au 30 juin 2014, aucun complément de prix n'a été payé.

Au cours de la période, le Groupe a finalisé l'affectation du prix d'acquisition de gPartner en France réalisée en 2014. Celle-ci a donné lieu à la modification des valeurs attribuées au 31 décembre 2014 (cf. note 4.3).

L'impact des entrées de périmètre (acquisitions et prises de contrôle de participations) réalisées sur le 1er semestre 2015 et sur l'année 2014 sur les états financiers du Groupe est présenté ci-après :

En milliers d'euros	Opérations de 2015	Opérations de 2014 (2)
Group contribution (1)	n/a	12 201
Résultat Opérationnel Courant	n/a	769
Résultat Net	n/a	442
Total Actif	n/a	17 937
Variation du BFR	n/a	419

(1) La « group contribution » ou chiffre d'affaires contributif est défini comme le chiffre d'affaires total (interne et externe) diminué des coûts de sous-traitance interne. Ces données sont issues du reporting de gestion.

(2) Les données concernent les entités gPartner et Axance

3.2.2 Cessions

Au cours du 1er semestre 2015, le Groupe a procédé à l'opération suivante, modifiant son périmètre de consolidation :

Exa ECS :

Au cours du semestre, le Groupe a finalisé la cession partielle d'Exa ECS entraînant la perte de contrôle de l'entité. Celle-ci représentait environ 6M€ de chiffre d'affaires et une quarantaine de collaborateurs. Le Groupe conservant une part de 35% du capital et une influence notable, Exa ECS reste consolidée selon la méthode de la mise en équivalence depuis le 1^{er} avril.

La cession a généré une moins-value consolidée nette des frais inhérents à la vente de 182K€, comptabilisée en « Autres charges opérationnelles ».

La contribution aux états financiers des sorties de périmètre (cessions et pertes de contrôle de participations) réalisées sur le semestre est présenté ci-dessous. Ces données sont issues du reporting de gestion.

En milliers d'euros	30 juin 2015 (1)	30 juin 2014 (2)
Group contribution (3)	1 053	10 413
Marge d'exploitation	196	(592)

(1) Concerne la perte de contrôle d'Exa ECS

(2) Concerne la cession de Devoteam AuSystems Italie, Devoteam Center of Excellence (Pologne) et Devoteam AB (Suède)

(3) La « group contribution » ou chiffre d'affaires contributif est défini comme le chiffre d'affaires total (interne et externe) diminué des coûts de sous-traitance interne.

Au 30 juin 2015, des ajustements de plus-values de cessions antérieures à 2014 ont été comptabilisés en « Autres charges opérationnelles » pour un montant net de -114K€.

Le périmètre de consolidation a varié corrélativement à la perte de contrôle explicitée ci-dessus.

NOTE 4 - INFORMATIONS RELATIVES A L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

4.1 Immobilisations incorporelles

Au cours du premier semestre, le groupe n'a pas effectué d'acquisitions d'immobilisations incorporelles significatives.

4.2 Immobilisations corporelles

Au cours des six mois écoulés au 30 juin 2015, le Groupe a acquis des immobilisations corporelles pour un montant de 479K€ (contre 584K€ pour le premier semestre 2014) correspondant principalement à des aménagements de locaux et à du matériel informatique.

Les cessions de la période sont liées au transfert d'équipements informatiques suite à l'expiration du contrat d'outsourcing avec Pierre Fabre SA. Par ailleurs, dans le cadre de la cessation programmée fin 2015 de son activité d'outsourcing sur le site de Castres, le Groupe a maintenu l'ensemble immobilier qu'il possède à cet endroit à sa valeur nette comptable dans la mesure où des revenus récurrents de sous location ont été obtenus et couvrent ainsi l'essentiel des coûts de l'ensemble. En revanche compte tenu de l'arrêt de l'activité sur le site, l'ensemble immobilier fera l'objet d'un reclassement en « immeuble de placement » à la fin de l'année 2015.

4.3 Goodwill

Les goodwills au 30 juin 2015 se répartissent comme suit :

En milliers d'euros	30 juin 2015			31 décembre 2014		
Goodwill	Goodwill brut	Perte de valeur cumulée	Goodwill net	Goodwill brut	Perte de valeur cumulée	Goodwill net
UGT Scandinavie (*)	17 502	-	17 502	17 383	-	17 383
Devoteam GmbH	13 634	(2 049)	11 585	13 634	(2 049)	11 585
Devoteam Consulting France	8 405	-	8 405	8 405	-	8 405
Devoteam UK	8 763	(946)	7 817	8 613	(946)	7 666
Devoteam Netherland	6 468	(46)	6 422	6 468	(46)	6 422
gPartner	5 110	-	5 110	5 704	-	5 704
UGT Belux (*)	5 527	-	5 527	5 527	-	5 527
Devoteam Genesis	3 992	-	3 992	3 992	-	3 992
Between	2 765	-	2 765	2 765	-	2 765
Autres goodwills nets inférieurs à 2 200 K€	13 911	(6 388)	7 524	13 955	(6 340)	7 615
Total	86 078	(9 429)	76 649	86 446	(9 381)	77 065

(*) Détails des entités en Note 3.2 des états financiers 2014

La variation des goodwills bruts de 368K€ au 1er semestre 2015 provient essentiellement :

- des effets de change constatés principalement sur Devoteam UK pour 151K€, l'UGT Scandinavie pour 121K€ et sur la Turquie pour -113K€,
- d'une diminution du goodwill de gPartner faisant suite à l'activation de relations commerciales pour 595K€.

Allocation du prix d'acquisition :

Pour l'acquisition de gPartner en France, le Groupe a reconnu un actif incorporel lié aux relations commerciales existantes pour un montant de 1 219K€ (799K€ net d'impôts différés) amorti sur une durée de 5 ans. L'amortissement comptabilisé au cours du premier semestre s'élève à 335K€.

Au 30 juin 2015, aucune perte de valeur n'a été constatée, suite à la réalisation des « impairment tests », contrairement au 31 décembre 2014, où des pertes de valeur avaient été comptabilisées pour -1 222K€ sur l'UGT Devoteam Outsourcing et -391K€ sur l'UGT Devoteam Turquie.

Concernant les tests de perte de valeur, le Groupe n'a pas réalisé de manière systématique ces tests de dépréciation au 30 juin 2015. Un comparatif a notamment été réalisé entre le budget et le réalisé de la période, entraînant le cas échéant un test de perte de valeur, en cas de déviation défavorable par rapport au budget.

Les UGT identifiées selon cette méthode sont Devoteam GmbH, Devoteam Maroc, Devoteam Netherland, Devoteam UK et RVR Parad.

Les hypothèses clés utilisées pour déterminer la valeur recouvrable des UGT testées sont détaillées ci-dessous (identiques au 31 décembre 2014) :

Hypothèses clés 2015	Taux d'actualisation	Taux de croissance long terme	Taux de rentabilité normatif (*)
France	10%	2,5%	entre 4%*** et 10%
Autres pays Européens	10% à 11%	2,5%	entre 2%**** et 9%
Moyen Orient	10,50%	3%	9,0%
Afrique du nord	10% à 10,50%	3%	entre 7,0% et 8,0%
Asie (**)	10,50%	3%	8,0%

(*) EBIT long terme,

(**) Turquie,

(***) 4% pour l'UGT Exaprobe ECS dont l'activité principale est l'étude et l'intégration d'infrastructures de réseaux d'entreprises,

(****) 2% pour l'UGT Between Holding spécialisée dans le « sourcing » de professionnels IT et 2% également pour l'UGT Pologne compte tenu des difficultés persistantes à revenir à l'équilibre.

Des tests de sensibilité ont été réalisés, sur les UGT testées, sur les principaux paramètres de calcul :

- une augmentation de 0,5 point du taux d'actualisation aurait impacté les résultats du Groupe pour 31K€.
- une baisse de 0,5 point du taux de rentabilité normative n'aurait pas impacté les résultats du Groupe.
- une baisse de 0,5 point du taux de croissance long terme n'aurait pas impacté les résultats du Groupe.

La valeur comptable de certaines UGT est proche de leur valeur recouvrable estimée. C'est le cas principalement de l'UGT Devoteam Netherland et de l'UGT RVR Parad.

4.4 Actifs financiers non courants

En milliers d'euros	30 juin 2015	31 décembre 2014
Prêts, cautionnements et autres créances	2 351	2 917
Autres actifs financiers non courants	273	(1)*
Total	2 624	2 915

* Au 31 décembre 2014 les provisions sur prêts étaient incluses dans les autres actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants comprennent principalement des dépôts de garantie pour une valeur nette de 2 094K€ (contre 2 026K€ à fin 2014). Les autres actifs financiers non courants correspondent essentiellement aux titres de participation non consolidés.

4.5 Participations dans les entreprises associées

Les informations financières ci-dessous concernent les participations mises en équivalence : Keivox (Espagne), Inflexsys (France), Between Management Consultant BV (Pays-Bas), Crocodile RCS (Royaume-Uni), Progis, Bengs et Exa ECS (France).

En milliers d'euros	30 juin 2015	31 décembre 2014
Participations dans les entreprises associées	1 479	1 543

Le Groupe exerçant une influence notable sur ces entités, elles sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

Les principales données financières de ces sociétés sont décrites ci-dessous :

<i>En milliers d'euros</i>		
Valeurs comptabilisées	30 juin 2015	31 décembre 2014
Actifs non courants	918	683
Actifs courants	8 716	5 844
Passifs non courants	982	829
Passifs courants	5 940	3 062
Actifs nets 100%	2 713	2 635
Actifs nets, part du Groupe	788	764
Valeur comptable des intérêts dans l'entreprise associée	1 924	1 871
Produits	5 980	5 611
Résultat après impôts des activités poursuivies	(598)	(77)
Autres éléments du résultat global 100%	-	-
Résultat global total 100%	(598)	(77)
Résultat global total part du Groupe	(188)	(24)

Les variations entre 2014 et 2015 sont essentiellement dues aux variations de périmètre ayant un impact sur les participations mises en équivalence : prise de participation du Groupe dans Progis et Bengs au cours de l'année 2014, respectivement à hauteur de 33% et 30%, le passage d'Axance de mise en équivalence à intégration globale en 2014 ainsi que la perte de contrôle d'Exa ECS en 2015.

4.6 Autres actifs et passifs courants

Actifs (K€)	30 juin 2015	31 décembre 2014
Créances clients	139 162	125 024
Créances fiscales et sociales	4 740	3 544
Créances d'impôt exigible	9 752	8 428
Autres créances courantes	1 270	1 877
Charges constatées d'avance	16 809	14 324
Total	171 733	153 197

L'augmentation des créances clients au cours du 1er semestre 2015 pour K€ 14 138 s'explique par la croissance du chiffre d'affaires et par la détérioration saisonnière du DSO à 71 jours à fin juin 2015 (contre 77 au 30 juin 2014) comparée à 62 jours au 31 décembre 2014, hors effet des cessions de créances.

Les charges constatées d'avance augmentent de 2 485K€. Cette variation provient essentiellement de l'accroissement saisonnier des charges constatées d'avance liées à l'activité opérationnelle du Groupe.

Passifs (hors provisions courantes, Emprunts et dettes financières court terme) (K€)	30 juin 2015	31 décembre 2014
Dettes Fournisseurs	44 442	42 206
Dettes fiscales et sociales	66 834	69 102
Dettes d'impôt exigible	912	2 023
Dettes sur acquisition d'immobilisations	11	107
Autres dettes courantes	9 178	7 823
Produits constatés d'avance	36 541	37 447
Total	157 918	158 709

Les passifs courants restent globalement stables sur la période. La variation des dettes d'impôt exigible s'explique par le versement du solde d'impôt sur les sociétés sur la période.

Les autres dettes courantes de 9 178K€ à fin juin 2015 (contre 7 823K€ fin 2014) se composent principalement de :

- clients créditeurs et avoirs à établir clients pour 4 021K€ (contre 4 301K€ à fin 2014), principalement sur les entités françaises pour 2 918K€ et sur Devoteam Danemark pour 947K€,

- dettes courantes d'earn-out et put sur minoritaires d'un montant total de 2 098K€ (contre 2 051K€ à fin2014) Elles se composent d'une option de vente « Put » accordée aux minoritaires de Devoteam Pologne « ex Wola Info » valorisée à 1 490K€ (ce put a été partiellement exercé par les minoritaires de Wola mais contesté par le Groupe, à ce jour aucun paiement n'est intervenu), d'un put accordé aux minoritaires Turques de 237K€ sur Devoteam Information Technology and Consultancy et d'un complément de prix accordé aux minoritaires de gPartner pour 369K€,
- dividendes à payer aux actionnaires du Groupe, pour un montant de 2 273K€. La mise en paiement a eu lieu le 2 juillet 2015,
- Une dette résiduelle de 74K€ dans le cadre d'un projet européen chez Devoteam GmbH Allemagne (contre 552K€ au 31 décembre 2014).

Les autres postes ne présentent pas de variation significative et sont liés à l'activité opérationnelle du Groupe.

4.7 Autres actifs financiers courants et Trésorerie nette

4.7.1 Autres actifs financiers courants

Ce poste comprend essentiellement un dépôt de garantie dans le cadre du contrat de cession de créances commerciales pour 2 604K€ (contre 3 046K€ fin 2014) et des prêts et cautionnements court terme pour 206K€ (contre 295K€ à fin 2014).

4.7.2 Trésorerie nette

La trésorerie, qui figure dans le tableau des flux de trésorerie, est composée de la trésorerie et équivalents de trésorerie (placements à court terme et banques), diminués des découverts bancaires.

La trésorerie nette comprend la trésorerie, telle que définie ci-dessus, ainsi que les actifs de gestion de trésorerie (actifs présentés séparément dans l'état de la situation financière du fait de leurs caractéristiques), diminués des dettes financières à court et long terme, et tient également compte de l'impact des instruments de couverture lorsqu'ils se rapportent à des dettes financières et à des actions propres.

En K€	30 juin 2015	31 décembre 2014
Placements financiers court terme	37	37
Banques	28 048	40 438
Découverts bancaires (passif)	(2 302)	(5 777)
Trésorerie	25 783	34 698
Actifs de gestion de Trésorerie	3 172	2 184
Emprunts Obligataires	-	-
Dettes liées aux contrats de locations-financement	(2 069)	(2 664)
Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières	(190)	(102)
Dettes financières à long terme	(2 259)	(2 766)
Emprunts Obligataires	-	-
Dettes liées aux contrats de locations-financement	(1 130)	(1 680)
Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières	(5 143)	(2 919)
Dettes financières à court terme	(6 273)	(4 599)
Dettes financières	(8 533)	(7 365)
Instruments dérivés	-	-
Trésorerie Nette	20 422	29 516

Les actifs de gestion de trésorerie comprennent :

- des dépôts bancaires à terme d'une durée initiale supérieure à 3 mois pour 2 847K€ (contre 1 858K€ à fin 2014),
- un contrat de capitalisation en euros signé en 2006 auprès d'un assureur de premier rang et qui remplit les caractéristiques permettant au Groupe de prendre l'option du traitement de la juste valeur par le compte de résultat (IAS 39.9). La valeur au bilan au 30 juin 2015 s'élève à 325K€ (identique à fin 2014).

La trésorerie détenue dans des pays soumis à un mécanisme de contrôle des changes s'élève à 450K€.

Les principales variations de la trésorerie du Groupe sont décrites ci-dessous.

Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles

Capacité d'autofinancement :

Elle s'améliore fortement, puisqu'elle passe de 3 520K€ au 30 juin 2014 à 11 489K€ au 30 juin 2015, en lien avec l'amélioration des résultats opérationnels du Groupe.

Variation du besoin en fonds de roulement (BFR) :

Elle passe de -14 862K€ au 30 juin 2014 à -20 783K€ à fin juin 2015. Cette dégradation s'explique principalement par un effet base DSO fin d'année 2014 de 62 jours contre 71 jours au 30 juin 2015 et par une variation semestrielle négative de près de 7M€ des créances commerciales cédées (contre -0,7M€ un an plus tôt).

Impôts payés :

L'écart par rapport à l'impôt payé du 1^{er} semestre 2014 s'explique par des versements d'impôts plus élevés sur la période compte tenu de la bonne performance du Groupe et par un remboursement, au cours du 1^{er} semestre 2014, d'une créance de crédit d'impôt recherche en France pour 0.9M€.

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement de la période sont négatifs à hauteur de 685K€ et s'expliquent principalement par l'acquisition d'actifs de gestion de trésorerie.

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Le flux de trésorerie de 155K€ lié aux activités de financement s'explique comme suit :

- le tirage de lignes de crédit court terme pour 2 500K€,
- les cessions d'actions propres et le rachat de BAAER pour -987K€,
- les dividendes versés sur l'exercice pour -748K€,
- le remboursement d'emprunts principalement liés aux locations financement pour -1 011K€.

4.8 Capitaux propres

4.8.1. Capital social

Au 30 juin 2015, compte tenu des levées d'options de la période, le capital social de Devoteam S.A. s'élève à 1 240 251 euros réparti en 8 180 647 actions.

4.8.2. Dividendes

Le Directoire a proposé lors de l'Assemblée Générale du 19 juin 2015, de verser un dividende de 30 cents par action au titre de l'exercice 2014. La mise en paiement a eu lieu le 2 juillet 2015.

4.8.3. Actions d'autocontrôle

Compte tenu de l'exercice de 32 511 options d'achats par les salariés et de la cession d'un bloc de 50 000 titres sur le marché, le Groupe détient 588 233 titres d'autocontrôle soit 7,19% du capital au 30 juin 2015 contre 670 744 soit 8,21% du capital au 31 décembre 2014.

4.8.4. Participations ne donnant pas le contrôle

Au 30 juin 2015, les intérêts minoritaires correspondent essentiellement à la part des minoritaires détenue dans Devoteam Middle East, S'team Management, gPartner, Devoteam Italie, Between Holding BV et Devoteam Poland.

La variation des intérêts minoritaires sur la période provient principalement de nos participations en France.

Le tableau suivant résume l'information relative aux filiales ayant des participations significatives ne donnant pas le contrôle avant éliminations intragroupe.

En Milliers d'euros	30 juin 2015	31 décembre 2014
Actifs non courants	2 876	2 074
Actifs courants	98 794	94 169
Passifs non courants	(1 294)	(776)
Passifs courants	(75 533)	(74 166)
Actifs nets	24 843	21 300
Valeur comptable des participations ne donnant pas le contrôle	4 011	2 794
Produits	84 569	124 480
Résultat net	3 500	4 924
Autres éléments du résultat global	-	-
Résultat global total	3 500	4 924
Résultat net affecté aux participations ne donnant pas le contrôle	940	1 210
Autres éléments du résultat global affectés aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	466	5 929
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(1 855)	1 095
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(533)	(461)
Effet de la variation du taux de change	321	334
Augmentation (diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	(1 601)	6 897

4.9 Emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières diverses se composent de :

En Milliers d'euros	30 juin 2015	Part à moins d'1an	Dont de 1 à 5 ans	Dont part à + 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	5 334	5 143	190	-
Dettes de locations financement	3 199	1 130	2 069	-
Concours bancaires courants	2 302	2 302	-	-
Total emprunts et dettes financières	10 834	8 575	2 259	-

En Milliers d'euros	31 décembre 2014	Part à moins d'1an	Dont de 1 à 5 ans	Dont part à + 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	3 021	2 919	102	-
Dettes de locations financement	4 344	1 680	2 664	-
Concours bancaires courants	5 777	5 777	-	-
Total emprunts et dettes financières	13 143	10 376	2 766	-

Le tirage des lignes de crédit court terme, incluses dans le poste « Emprunts auprès des établissements de crédit », est passé de 2 500K€ à fin décembre 2014 à 5 000K€ au 30 juin 2015.

4.10 Provisions courantes et non courantes

Les provisions courantes et non courantes, hors provisions pour indemnités de départ en retraite, d'un montant de 5 124K€ à fin juin (contre 5 703K€ à fin décembre 2014) se décomposent principalement comme suit :

- des provisions pour restructuration pour 1 099K€ (contre 2 393K€ au 31 décembre 2014) qui correspondent principalement à des coûts liés à l'expiration du contrat d'outsourcing en 2014 pour 406K€ et à des provisions liées à des locaux inutilisés en Allemagne à hauteur de 541K€. La variation entre le 1er semestre 2015 et le 31 décembre 2014 s'explique principalement par :
 - des reprises de provisions pour locaux inoccupés pour 159K€ en Allemagne,
 - des reprises de provisions pour restructuration utilisées 477K€ en France,
 - l'impact lié à la perte de contrôle d'Exa ECS pour 695K€
- des provisions pour litiges salariaux pour 1 589K€ (contre 1 332K€ au 31 décembre 2014) essentiellement comptabilisées en France pour 1 215K€.

- des provisions pour risques et charges diverses, pour un montant de 2 435K€ (contre 1 978K€ au 31 décembre 2014), essentiellement constituées en France 1 371K€, en Allemagne 522K€ et en Autriche 250K€. Elles couvrent des risques divers tels que les provisions pour garanties données aux clients et des litiges commerciaux.

Des provisions pour indemnités de départ en retraite pour 2 799K€ (contre 2 811K€ au 31 décembre 2014), principalement au niveau des entités françaises ; Les principales hypothèses de calcul des provisions pour indemnités de départ en retraite sont identiques à celles retenues au 31 décembre 2014. Pour le Groupe, le coût des services rendus pour la période s'élève à 149K€ et le coût financier à 23K€. Les autres variations d'un montant total de -175K€ correspondent aux versements obtenus au titre des actifs de régime en Autriche et à la perte de contrôle d'Exa ECS.

4.11 Autres actifs et passifs non courants

Actifs (K€)	30 juin 2015	31 décembre 2014
Immeubles de placement	43	41
Autres	632	128
Total	675	169

Les autres actifs non courants correspondent principalement aux immeubles de placement appartenant à Devoteam Pologne pour 43K€ et à des avances en compte courant rattachées à des participations mises en équivalence.

Passifs (K€)	30 juin 2015	31 décembre 2014
Autres passifs non courants	2 838	2 765
Produits constatés d'avance	-	4
Total	2 838	2 769

Les autres passifs non courants ne présentent pas de variations majeures au 30 juin 2015 et se décomposent comme suit :

- dette d'earn-out non courante gPartner pour 2 222K€,
- dette liée aux indemnités obligatoires en cas de départs des collaborateurs en Italie (« TFR ») pour 613K€.

NOTE 5 - INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

5.1 Information comparative

Selon l'instruction n°2007-05 du 2/10/07 de l'AMF, des comptes pro forma sont à produire si le périmètre varie de plus de 25% au cours de la période. Les impacts étant inférieurs à 25%, le Groupe n'a pas d'obligation d'établissement de comptes pro forma. Les effets résumés des variations de périmètre de la période sont indiqués en note 3.2.

5.2 Secteurs opérationnels

Dans le cadre de la mise en œuvre de son plan de transformation « Eagle » et afin de permettre un pilotage plus serré, le Groupe a annoncé une évolution de son modèle organisationnel en suivant trois objectifs clés :

- promouvoir les offres du Groupe
- accélérer le déploiement de son modèle opérationnel
- simplifier et clarifier son modèle de gouvernance

Une nouvelle organisation par « plaque géographique » a été mise en place à effet du 1^{er} janvier 2013. La formation de ces « plaques géographiques » s'est effectuée en fonction de différents critères assurant leur cohérence :

- chiffre d'affaires de la région : chaque région est la somme de pays qui génèrent un certain niveau d'affaires,
- un point d'ancrage naturel pour la région (ex: un « grand » pays et un certain nombre de pays plus « petits ») ou un équilibre approprié entre entités (un certain nombre de « petits » pays),
- proximité géographique, linguistique et culturelle entre pays d'une même région,

- synergie des offres : saisir les opportunités de croissance en développant une synergie des offres (ex : étendre une offre d'un pays à un autre d'une même région).

A effet du 1^{er} janvier 2015, différentes modifications ont été opérées concernant la composition des régions et sont synthétisées ci-après :

Entités	30 juin 2015	31 décembre 2014
Belgique	Northern Europe & BELUX	Single entities
Luxembourg	Northern Europe & BELUX	Single entities
Middle East	Single entities	Middle East & Turkey
Turquie	Other	Middle East & Turkey
Devoteam Maroc	Other	New Méditerranée
Exa ECS	Divestments	Other
S'team Management	Single	Other
Fornebu Norvège	Northern Europe & BELUX	Other

La nouvelle composition des régions est donc la suivante :

- La région « **New Méditerranée** » regroupe sous une même ligne managériale les activités de « professional services » en France (Devoteam Expertise, Devoteam Consulting et Devoteam Solutions).
- La région « **Northern Europe & BELUX** », consolide les entités anglaises, la Norvège, le Danemark, le Luxembourg et la Belgique.
- La région « **Central Europe** » est constituée de l'Allemagne, de la Suisse, de l'Autriche, de la Pologne et de la République Tchèque.
- Les « **Single entities** » comprennent l'Espagne, les Pays-Bas, le Middle East et S'team Management.
- Le secteur « **Other** » intègre le reste des participations, notamment celles ayant des « business models » différents et des activités fonctionnelles et financières qui ne sont pas directement affectables aux activités opérationnelles (notamment les fonctions centrales).
- Le secteur « **Divestments** » comprend les cessions réalisées durant la période ou en cours à la clôture de l'exercice.

La région Middle East Turquie a été supprimée du reporting interne présenté au principal décideur opérationnel.

Le reporting interne présenté au principal décideur opérationnel est aligné sur cette nouvelle organisation permettant au Groupe de présenter ces régions comme ses secteurs opérationnels conformément à IFRS 8.

Les informations sectorielles comparatives au titre de l'exercice 2014 ont été retraitées afin de présenter ces informations selon le nouveau découpage sectoriel en vigueur au sein du Groupe au 30 juin 2015.

Les principaux indicateurs de performance explicités ci-dessous sont utilisés par le Groupe dans son reporting interne et restent identiques à ceux de la clôture 2014 (Cf. note 3.19 des états financiers 2014) :

- d'une part la marge d'exploitation définie comme le résultat opérationnel courant avant impact des rémunérations fondées sur des actions et des amortissements des relations avec la clientèle acquises lors des regroupements d'entreprises ;
- d'autre part, la « group contribution » ou chiffre d'affaires contributif défini comme le chiffre d'affaires total (interne et externe) d'un secteur opérationnel diminué des coûts de sous-traitance interne acquis auprès d'un autre secteur opérationnel. Cet indicateur reflète la contribution d'un secteur au chiffre d'affaires du Groupe produit avec des ressources propres. La somme des « group contributions » des secteurs opérationnels correspond au chiffre d'affaires consolidé du Groupe.

Les résultats et actifs des secteurs opérationnels sont présentés ci-dessous :

En milliers d'euros	New Méditerranée		Northern Europe & Belux		Central Europe		Single Entities		Other		Activités cédées		Total Groupe	
	30 juin 2015	30 juin 2014 retraité	30 juin 2015	30 juin 2014 retraité	30 juin 2015	30 juin 2014 retraité	30 juin 2015	30 juin 2014 retraité	30 juin 2015	30 juin 2014 retraité	30 juin 2015	30 juin 2014 retraité	30 juin 2015	30 juin 2014 retraité
Group contribution*	75 202	71 854	53 255	50 914	25 275	22 931	33 422	26 414	43 985	33 664	1 053	10 414	232 192	216 191
Amortissement des immobilisations corporelles/incorporelles	(589)	(658)	(189)	(393)	(277)	(291)	(155)	(148)	(529)	(919)	(8)	(53)	(1 747)	(2 462)
Marge d'exploitation*	6 273	4 226	3 174	1 878	702	163	3 309	1 730	901	(341)	196	(592)	14 554	7 065
Résultat opérationnel	5 746	3 689	3 198	1 788	581	320	3 223	1 545	30	(791)	469	(580)	13 247	5 970

* Cf définition en note 3.19 du rapport financiers 2014

Résultat financier	(570)	(561)
Résultat sociétés mises en équivalence	(182)	(29)
Charge d'impôt	(4 015)	(2 509)
Résultat net	8 479	2 872

En milliers d'euros	New Méditerranée		Northern Europe & Belux		Central Europe		Single Entities		Others		Activités cédées		Total des actifs consolidés	
	30 juin 2015	31 décembre 2014 retraité	30 juin 2015	31 décembre 2014 retraité	30 juin 2015	31 décembre 2014 retraité	30 juin 2015	31 décembre 2014 retraité	30 juin 2015	31 décembre 2014 retraité	30 juin 2015	31 décembre 2014 retraité	30 juin 2015	31 décembre 2014 retraité
Actifs sectoriels*	84 749	74 608	71 045	70 375	37 636	39 298	37 932	39 753	72 173	72 541	0	2 447	303 537	299 022

*Dans le cas d'actifs sectoriels communs à deux secteurs, ils sont répartis au prorata de la « group contribution » générée sur la période

Les résultats et actifs des secteurs opérationnels sont présentés ci-dessous en comparaison aux informations publiées en 2014.

En milliers d'euros	New Méditerranée		Northern Europe & Belux		Central Europe		Middle East		Single Entities		Other		Activités cédées		Total Groupe	
	30 juin 2014 retraité	30 juin 2014 présenté	30 juin 2014 retraité	30 juin 2014 présenté	30 juin 2014 retraité	30 juin 2014 présenté	30 juin 2014 retraité	30 juin 2014 présenté	30 juin 2014 retraité	30 juin 2014 présenté	30 juin 2014 retraité	30 juin 2014 présenté	30 juin 2014 retraité	30 juin 2014 présenté	30 juin 2014 retraité	30 juin 2014 présenté
Group contribution*	71 854	74 868	50 914	28 352	22 931	23 523	0	9 845	26 414	28 732	33 664	45 633	10 414	5 238	216 191	216 191
Amortissement des immobilisations corporelles/incorporelles	(658)	(772)	(393)	(271)	(291)	(308)	0	(61)	(148)	(122)	(919)	(906)	(53)	(22)	(2 462)	(2 462)
Marge d'exploitation*	4 226	4 090	1 878	728	163	(32)	0	678	1 730	455	(341)	1 176	(592)	(31)	7 065	7 065
Résultat opérationnel	3 689	3 553	1 788	585	320	97	0	678	1 545	254	(791)	832	(580)	(31)	5 970	5 970

Résultat financier	(1 679)	(561)
Résultat sociétés mises en équivalence	419	(29)
Charge d'impôt	(6 398)	(2 509)
Résultat net	5 473	2 872

En milliers d'euros	New Méditerranée		Northern Europe & Belux		Central Europe		Middle East		Single Entities		Others		Activités cédées		Total des actifs consolidés	
	31 décembre 2014 retraité	31 décembre 2014 présenté	31 décembre 2014 retraité	31 décembre 2014 présenté	31 décembre 2014 retraité	31 décembre 2014 présenté	31 décembre 2014 retraité	31 décembre 2014 présenté	31 décembre 2014 retraité	31 décembre 2014 présenté	31 décembre 2014 retraité	31 décembre 2014 présenté	31 décembre 2014 retraité	31 décembre 2014 présenté	31 décembre 2014 retraité	31 décembre 2014 présenté
Actifs sectoriels*	74 608	81 915	70 375	39 380	39 298	39 298	0	24 571	39 753	36 532	72 541	77 327	2 447	0	299 022	299 022

5.3 Rémunération fondée sur des actions

L'impact des plans de stock options, classés entre la marge d'exploitation et le résultat opérationnel courant au 30 juin 2015, s'élève à -4K€ contre -11K€ au 30 juin 2014.

Les termes et conditions des programmes d'options existants sont indiqués dans les états financiers 2014. Il n'y a pas eu de nouveaux plans d'options au cours du 1er semestre.

5.4 Autres charges et produits opérationnels

Les principaux composants des autres charges et produits opérationnels sont les suivants :

<i>En milliers d'euros</i>					
Autres charges opérationnelles	30 juin 2015	30 juin 2014	Autres produits opérationnels	30 juin 2015	30 juin 2014
Coûts de restructuration	(1 091)	(1 828)	Produits liés aux reprises de provisions non utilisées des restructurations	395	515
Valeurs nettes des immobilisations cédées	-	(3)	Valeurs nettes des immobilisations cédées	27	-
Perte nette liée aux cessions de filiales	(327)	-	Profit net lié aux cessions de filiales	32	359
Autres charges	(4)	(23)	Autres produits	-	2
Total	(1 422)	(1 854)	Total	454	876

Au 30 juin 2015, les charges et produits liés aux restructurations sont principalement liés à l'adaptation des ressources et à des coûts de réduction d'effectifs.

- Les coûts de restructuration concernent principalement les entités françaises pour un montant de 775K€
- Les produits liés aux reprises de provisions non utilisées des restructurations concernent essentiellement Exa ECS pour 273K€.

La perte nette des frais de vente du premier semestre 2015 correspond à la perte de contrôle d'Exa ECS et une correction liée à la cession de l'entité russe intervenue en 2014.

5.5 Charges et produits financiers

Au 30 juin 2015, les principaux composants du résultat financier sont les suivants :

<i>En milliers d'euros</i>					
Charges financières	30 juin 2015	30 juin 2014	Produits financiers	30 juin 2015	30 juin 2014
Différence négative de change	-	(57)	Différence positive de change	185	-
Intérêts sur contrat de location financement au taux d'intérêt effectif	(30)	(114)			
Actualisation des dettes long terme	(122)	(74)			
Autres charges financières	(699)	(439)	Autres produits financiers	95	124
Total	(851)	(684)	Total	280	124

Le résultat financier du 1er semestre reste stable et s'établit à -571K€ contre -561K€ au 1er semestre 2014 et s'explique par :

- des différences positives de change liées essentiellement aux créances et prêts intragroupes en devises pour lesquels le Groupe ne souscrit pas de couverture pour 185K€ contre -57K€ au 30 juin 2014.
- des autres charges financières dont l'augmentation s'explique principalement par la dépréciation d'actifs financiers pour -351K€.

Coût de l'endettement financier net		
<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2015	30 juin 2014
Charges d'intérêt sur opérations de financement au taux effectif	(378)	(554)
Résultat des couvertures de taux sur endettement financier brut	-	-
Coût de l'endettement financier brut	(378)	(554)
Produits d'intérêt générés par la trésorerie et équivalents de trésorerie	83	119
Plus-value sur actifs évalués à la juste valeur par le résultat	-	-
Coût de l'endettement financier net	(295)	(435)
Dettes financières moyennes	13 277	21 151
Taux d'intérêt endettement brut	2,85%	2,62%

5.6 Charge d'impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat comptabilisée est déterminée sur la base de la meilleure estimation faite par la Direction du taux d'impôt annuel moyen pondéré attendu pour la totalité de l'exercice, appliqué au résultat avant impôt de la période intermédiaire, conformément à IAS 34.

Pour les six mois écoulés au 30 juin 2015, au niveau consolidé, la charge d'impôt s'établit à 4 015K€ contre 2 509K€ au 30 juin 2014. L'augmentation de la charge d'impôt s'explique principalement par l'amélioration des résultats du Groupe. Elle comprend également des impôts locaux complémentaires (CVAE en France et IRAP en Italie) à hauteur de 1 148K€ au 30 juin 2015 contre 1 259K€ au 30 juin 2014).

Le solde des reports déficitaires non reconnus s'élève à 27 849K€ au 30 juin 2015 contre 33 863K€ au 31 décembre 2014. La variation s'explique principalement par la mise à jour des reports déficitaires du Groupe d'intégration fiscale en France et par l'annulation des reports déficitaires de l'entité Exa ECS suite à la perte de contrôle.

Les dates d'expiration des reports déficitaires n'ont pas sensiblement évolué au cours du 1er semestre 2015. Ces reports déficitaires n'ont pas de date d'expiration à l'exception du report déficitaire de Devoteam Pologne dont la majeure partie arrive à échéance entre 2015 et 2016. Ces derniers n'ont pas été reconnus car il n'existe pas de probabilité suffisante pour qu'un bénéfice imposable permette leur consommation dans un délai de trois ans.

NOTE 6 - INFORMATIONS DIVERSES

6.1 Ventilation de l'effectif

L'effectif du Groupe s'établit à 3 568 salariés au 30 juin 2015, contre 3 653 au 31 décembre 2014 et 3 545 au 30 juin 2014 composé quasi exclusivement de cadres.

6.2 Parties liées

6.2.1 Informations sur les rémunérations et les avantages alloués aux organes de Direction

Les rémunérations du Directoire se décomposent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2015	30 juin 2014
Avantages du personnel à court terme	532	452
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-
Jetons de présence	100	50
Paievements fondés sur des actions	-	-
Total	632	502

Ces montants comprennent les rémunérations brutes totales, y compris les avantages en nature et les valorisations des options de souscription d'actions attribués au cours de la période. Les mandataires sociaux dirigeants ne bénéficient d'aucun avantage à long terme.

6.2.2 Informations sur les entreprises associées et autres parties liées

Les ventes et les achats avec les parties liées sont réalisés aux prix de marché. Le tableau suivant donne le détail du montant total des transactions conclues avec les parties liées au titre du 1^{er} semestre 2015 et du 1^{er} semestre 2014 :

En milliers d'euros Valeurs comptabilisées	30 juin 2015			30 juin 2014		
	Entreprises associées *	Co-entreprises	Autres parties liées**	Entreprises associées	Co-entreprises	Autres parties liées**
Ventes aux parties liées	166	-	634	67	-	203
Achats auprès des parties liées	1 172	-	1 502	106	-	1 476
Dividendes et Autres Produits de participation	-	-	-	-	-	-
Intérêts et charges financières	6	-	-	-	-	-
Autres produits opérationnels	-	-	-	-	-	-
Créances sur les parties liées	720	-	1 801	241	-	644
Dettes envers les parties liées	293	-	783	-	-	729

* Concernent les sociétés mises en équivalence Between Management Consultant, Keivox, Inflexsys, Crocodile RCS, Progis, Bengs et Exa ECS en 2015

** Concernent la SCI 73 rue Anatole France, Myfowo et Accytime

La nature des informations sur les parties liées n'a pas significativement évolué par rapport au 31 décembre 2014.

6.3 Exposition du Groupe aux risques financiers

L'exposition du Groupe aux risques financiers, tels que décrits dans ses états financiers au 31 décembre 2014, n'a pas significativement évolué. Les politiques comptables et les méthodes de calcul (exemple : détermination de la juste valeur) n'ont pas été modifiées.

6.3.1 Risque de crédit

Le Groupe n'a pas identifié de nouveau risque de crédit sur les créances clients et les placements de ses excédents de trésorerie.

Le Groupe ne détient pas de placements significatifs classés en équivalents de trésorerie au 30 juin 2015. En revanche, le Groupe détient des actifs de gestion de trésorerie pour 3 172K€ au 30 juin 2015. Ces placements sont à capital garanti.

6.3.2 Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux est géré par la direction financière du Groupe en relation avec les principales contreparties bancaires. La politique du Groupe est de se couvrir contre une hausse de ses flux futurs de remboursement lorsque son exposition est significative et utilise pour cela des instruments financiers dérivés souscrits auprès de banques de premier rang.

Au 30 juin 2015, l'essentiel de la dette financière étant à court terme, aucun instrument de couverture de taux n'est en place.

6.3.3 Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Groupe ne puisse faire face à ses obligations financières. L'approche du Groupe dans la gestion de ce risque est de s'assurer en permanence que le Groupe possède des fonds suffisants pour faire face à ses dettes lorsqu'elles arrivent à échéance.

La direction financière a mis en place un suivi du cash flow prévisionnel (mensuel et annuel) pour chaque entité opérationnelle du Groupe qui lui permet de gérer le risque de liquidité avec une visibilité suffisante.

Le Groupe a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et il considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir. En effet, au 30 juin 2015, la trésorerie incluant les actifs de gestion de trésorerie de 28,9M€ excède la dette financière de 10,8M€.

Afin d'assurer son refinancement court et moyen terme, le Groupe a renouvelé auprès de contreparties bancaires de

premier rang des lignes de crédits confirmés du type « RCF » (Revolving Credit Facility) à hauteur de 30 millions d'euros pour une durée de 3 ans.

Ces lignes de crédits sont soumises à des conditions de tirages préalables et au respect de ratios financiers classiques pour ce type de lignes.

	Covenant Exigé	Réalisé
Ratio G (dette nette/Fonds propres)	< 1	(0,2)
Ratio L (Dette nette/EBITDA)	< 2,5	(1,3)

A la clôture du semestre, le montant tiré de ces lignes s'élève à 5M€ et les clauses conventionnelles (covenants) sont respectées.

Le contrat de cession de créances commerciales mis en place en 2013 pour un montant maximum de 25 millions d'euros est toujours en vigueur au 30 juin 2015.

6.4 Engagements hors bilan

Les autres engagements hors bilan tels que présentés à la note 9.3 des états financiers 2014 n'ont pas significativement évolué ni en nature ni en montant.

Au cours du semestre, la procédure opposant le Groupe à un autre acteur du secteur, telle que présentée à la note 9.3.3 des états financiers 2014, n'a pas évolué significativement. En conséquence, le Groupe a maintenu la même position qu'au 31 décembre dernier, considérant les demandes sans fondement.

NOTE 7 - EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2015

Le 17 juillet, le Groupe a annoncé la finalisation d'un placement privé (Euro PP) sous forme d'une émission obligataire non cotée d'un montant de 30M€ de maturité 6 ans et de coupon 3,25%. Les obligations ont été souscrites par des investisseurs institutionnels dans le cadre d'un placement privé. Cette opération vient renforcer la flexibilité financière du Groupe et diversifier ses sources de financements tout en allongeant la maturité de sa dette à des conditions avantageuses.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés de la société Devoteam S.A., relatifs à la période du 1er janvier 2015 au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I - Conclusion sur les comptes

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

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

II – Vérification spécifique

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

Paris La Défense, le 11 septembre 2015

KPMG Audit IS

Grégoire Menou
Associé

Paris, le 11 septembre 2015

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International

Vincent Papazian
Associé

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. Les comptes consolidés semestriels résumés présentés dans ce document ont fait l'objet d'un rapport des contrôleurs légaux figurant en page 31.

Stanislas de Bentzmann
Coprésident du Directoire