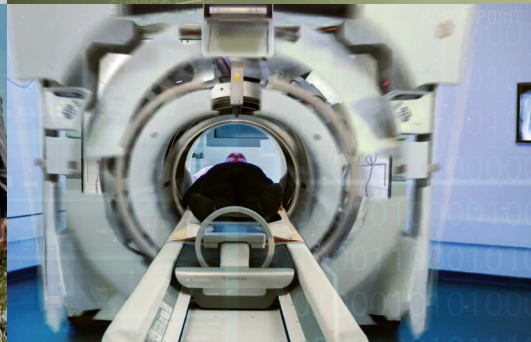




#2017 - RAPPORT SEMESTRIEL





Société Européenne au capital de 31 046 744,70 euros

Siège Social : 9/11, rue Montalivet – 75008 PARIS
422 950 865 RCS PARIS

A - COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

(En milliers d'euros)

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

COMPTE DE RÉSULTAT en milliers d'euros	Annexe note n°	30 juin 2017	30 juin 2016
Chiffres d'affaires	2.1	666 491	550 161
Charges externes	2.2	(180 007)	(154 705)
Impôts et taxes		(3 970)	(4 909)
Charges de personnel	2.3	(438 551)	(354 338)
Amortissements & Provisions nets	2.4	(6 482)	(2 584)
Autres charges courantes		(1 788)	(6 228)
Autres produits courants		3 664	3 974
Résultat des entités mises en équivalence	2.5	2 156	-
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL D'ACTIVITÉ		41 512	31 371
Actions gratuites et Stock Options	3.7	(3 892)	(66)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT		37 620	31 305
Autres produits et charges non courants	2.6	(7 703)	(5 116)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		29 917	26 189
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	2.7	158	565
Coût endettement financier brut	2.7	(6 044)	(6 664)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET		(5 886)	(6 099)
Autres produits et charges financiers	2.7	(1 308)	1 001
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		22 723	21 091
Charges d'impôt	2.8	(5 284)	(4 011)
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		17 439	17 080
Participations ne donnant pas le contrôle		(978)	(1 532)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE		16 461	15 549
Résultat par action		0,84 €	0,79 €
Résultat dilué par action		0,82 €	0,79 €
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation		19 670 376	19 657 229
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires majoré des actions potentielles dilutives		20 069 924	19 671 529

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ en milliers d'euros	Annexe note n°	30 juin 2017	30 juin 2016
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		17 439	17 080
Gains et pertes actuariels sur engagement de retraite	3.8	657	(1 790)
Effet de l'impôt relatif aux éléments non recyclables		(205)	558
Éléments non recyclables au compte de résultat		452	(1 232)
Gains et pertes sur engagements financiers de couverture	3.9	555	(1 111)
Variation des écarts de conversion		(676)	(645)
Effet de l'impôt relatif aux éléments recyclables		(176)	370
Éléments recyclables au compte de résultat		(297)	(1 385)
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL		154	(2 617)
RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ		17 594	14 463
Participations ne donnant pas le contrôle		1 176	1 332
Part du Groupe		16 418	13 131

Les principaux impacts du Résultat Global sont liés aux écarts actuariels sur les engagements de retraite et aux écarts de juste valeur sur instrument de couverture

BILAN CONSOLIDE

ACTIF en milliers d'euros	Annexe note n°	30 juin 2017	31 déc. 2016
Goodwill	3.1	280 677	218 183
Immobilisations Incorporelles	3.2	17 231	17 140
Immobilisations Corporelles	3.2	60 485	55 520
Actifs financiers non courants		30 162	27 769
Titres des entreprises associées et coentreprises	2.5	43 819	-
Autres actifs longs en terme nets	3.3	34 196	27 737
Impôts différés - actif		34 901	35 120
Actifs Non Courants		501 472	381 468
Stock et en-cours		5 877	4 742
Clients et comptes rattachés	3.4	256 243	197 310
Autres créances	3.5	93 999	109 004
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.6	137 923	158 958
Actifs courants		494 042	470 013
TOTAL ACTIF		995 515	851 481

PASSIF en milliers d'euros	Annexe note n°	30 juin 2017	31 déc. 2016
Capital	3.7	31 047	31 025
Réserves de consolidation		160 242	156 223
Résultat net part du groupe		16 462	12 715
Capitaux propres part du groupe		207 750	199 963
Participations ne donnant pas le contrôle		30 714	29 531
Capitaux propres		238 464	229 495
Provisions non courantes	3.8	22 228	23 119
Passifs financiers non courants	3.9	244 169	241 340
Impôts différés - passif		2 564	1 867
Passifs non courants		268 962	266 326
Provisions courantes	3.8	11 675	8 821
Passifs financiers courants	3.9	108 336	7 009
Dettes de sauvegarde < 1 an	3.10	7 914	7 745
Fournisseurs		87 292	80 539
Etat - impôts sur les bénéfices		2 614	3 686
Dettes fiscales et sociales hors IS		198 654	195 146
Autres dettes	3.11	71 604	52 715
Passifs courants		488 089	355 661
TOTAL PASSIF		995 515	851 481

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE en milliers d'euros	Section	30 juin 2017	30 juin 2016
Résultat net consolidé		17 439	17 080
Réintégration des charges (+) ou élimination des produits (-) liés aux amortissements et des pertes de valeur (hors BFR)		11 039	2 141
Élimination du résultat des Mises en équivalence		(2 156)	-
Réintégration des charges (+) ou élimination des produits (-) d'impôt		5 420	4 018
Réintégration des charges (+) ou élimination des produits (-) calculés lié aux normes IFRS (1)		3 388	217
Réintégration des charges (+) ou élimination des produits (-) de cessions nettes		54	(1 439)
Réintégration des charges (+) ou élimination des produits (-) liés à l'endettement financier net	2.7	5 886	4 067
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		41 070	26 085
Impôt versé		(7 921)	(6 108)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	4.1	(47 618)	(30 603)
Flux net de trésorerie lié aux activités opérationnelles		(14 468)	(10 627)
Acquisitions d'immobilisations	3.2	(12 256)	(22 272)
Cessions d'immobilisations		153	2 699
Variation des immobilisations financières		(1 088)	(1 207)
Produits des activités cédées		-	-
Incidence des variations de périmètre	4.2	(86 465)	(10 002)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(99 656)	(30 783)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	4.3	-	-
Augmentations de capital en numéraire	3.7	-	-
Achat d'actions propres		-	(360)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	3.9	105 841	2 737
Remboursement d'emprunts	3.9 et 3.10	(5 240)	(47 405)
Intérêts financiers nets reçus		158	2 597
Intérêts financiers nets payés		(7 186)	(7 649)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		93 574	(50 080)
Incidence des variations de cours de monnaies étrangères		(483)	(139)
VARIATION DE TRÉSORERIE		(21 035)	(91 628)
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires d'ouverture		158 958	215 120
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires de clôture		137 923	123 493
VARIATION DE TRÉSORERIE		(21 035)	(91 628)

(1) Les charges calculées en IFRS sont constituées de la valorisation des stocks-options et des actions gratuites (IFRS 2) ainsi que l'activation des frais d'émission d'emprunt.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

Montants en milliers d'euros	Nombre d'actions				Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Écart de conversion	Capitaux propres part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres consolidés
	Composant le capital	Action auto-détenues	En circulation	Capital							
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2016	18 434 264	549 310	17 884 955	28 204	2 068	142 644	26 229	515	199 661	25 577	225 238
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	-	-	15 549	-	15 549	1 532	17 080
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(1 765)	-	(653)	(2 417)	(200)	(2 617)
Résultat global consolidé	-	-	-	-	-	(1 765)	15 549	(653)	13 131	1 332	14 463
Variation de capital de l'entreprise consolidante	1 843 426	-	1 843 426	2 821	(2 068)	(753)	-	-	-	-	-
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	(360)	-	-	(360)	-	(360)
Variation du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	(79)	-	-	(79)	57	(22)
Affectation de résultat	-	-	-	-	-	26 229	(26 229)	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	-	(9 830)	-	-	(9 830)	-	(9 830)
Impact des actions gratuites et des stocks options	-	-	-	-	-	66	-	-	66	-	66
Autres variations	-	71 151	(71 151)	-	-	(1)	-	-	(1)	2	1
Capitaux propres au 30 juin 2016	20 277 690	620 461	19 657 230	31 025	-	156 151	15 549	(138)	202 588	26 968	229 557
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2017	20 277 690	618 267	19 659 424	31 025	-	156 309	12 715	(87)	199 964	29 530	229 495
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	-	-	16 461	-	16 461	978	17 439
Autres éléments du résultat global (1)	-	-	-	-	-	705	-	(748)	(43)	198	154
Résultat global consolidé	-	-	-	-	-	705	16 461	(748)	16 418	1 176	17 594
Variation de capital de l'entreprise consolidante	14 300	-	14 300	22	-	(22)	-	-	-	-	-
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Affectation de résultat	-	-	-	-	-	12 715	(12 715)	-	-	-	-
Dividendes (2)	-	-	-	-	-	(11 804)	-	-	(11 804)	-	(11 804)
Impact des actions gratuites et des stocks options (3)	-	-	-	-	-	3 215	-	-	3 215	-	3 215
Autres variations	-	3 348	(3 348)	-	-	(44)	-	2	(44)	8	(36)
Capitaux propres au 30 juin 2017	20 291 990	621 615	19 670 376	31 047	-	161 074	16 461	(833)	207 750	30 714	238 464

(1) Au 30 juin 2017, le montant des gains et pertes actuariels est de (2 693) K€, celui des réserves sur opérations de couverture est de (1 110) K€

(2) Le montant des dividendes de l'exercice 2016 à verser en 2017 est présenté dans la note 4.3

(3) L'impact des actions gratuites et des stocks options est présenté dans la note 3.7

1 - PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION	10
1.1 - REFERENTIEL	10
1.2 - NOUVELLES NORMES ET INTERPRETATIONS IFRS	10
1.3 - RECOURS A DES ESTIMATIONS	11
1.4 - METHODES DE CONSOLIDATION	11
1.5 - PRINCIPALES REGLES ET METHODES COMPTABLES	11
1.6 - PERIMETRE DE CONSOLIDATION	12
2 - NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT	15
2.1 - INFORMATION SECTORIELLE	15
2.2 - CHARGES EXTERNES	16
2.3 - PERSONNEL	16
2.4 - AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	16
2.5 - TITRES MIS EN EQUIVALENCE	16
2.6 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS	17
2.7 - RESULTAT FINANCIER	17
2.8 - IMPOT SUR LES BENEFICES	17
3 - NOTES RELATIVES AU BILAN	18
3.1 - GOODWILL	18
3.2 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	19
3.3 - AUTRES ACTIFS NON COURANTS	19
3.4 - CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	19
3.5 - AUTRES CREANCES	20
3.6 - TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	20
3.7 - CAPITAL SOCIAL ET PRIME D'EMISSION	20
3.8 - PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES	21
3.9 - PASSIFS FINANCIERS	21
3.10 - DETTE DE SAUVEGARDE	22
3.11 - AUTRES DETTES	23
4 - NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	24
4.1 - VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	24
4.2 - INCIDENCE DES VARIATIONS DE PERIMETRE	24
4.3 - DIVIDENDES	24
5 - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	25
6 - AUTRES INFORMATIONS	26
6.1 - INSTRUMENTS FINANCIERS	26
6.2 - INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES	26
6.3 - ENGAGEMENTS DE LOYERS	26
6.4 - INFORMATIONS RELATIVES A LA GESTION DES RISQUES	26

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

La présente annexe comporte les éléments d'informations complémentaires au bilan consolidé dont le total s'établit à 995 515 K€ et au compte de résultat consolidé qui se solde par un résultat global part du Groupe de 16 418 K€.

Ces éléments d'informations ne sont présentés que lorsqu'ils ont une importance significative.

Sauf indication contraire, toutes les données chiffrées sont exprimées en milliers d'euros.

Les comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du Groupe AKKA Technologies réuni le 21 septembre 2017.

Activité de la société :

Fondé en 1984, AKKA Technologies est aujourd'hui le leader Européen du Conseil en Ingénierie et services R&D dans le secteur de la mobilité. Fort de ses 15 000 talents répartis dans plus de 20 pays, le Groupe a enregistré un chiffre d'affaires de 1,1 Md€ en 2016.

Partenaire d'innovation, AKKA Technologies compte parmi ses clients les principaux groupes industriels européens dans les secteurs de l'automobile, l'aéronautique et le ferroviaire mais aussi les secteurs Life sciences de l'énergie, des services, des télécoms et de la défense: Airbus Group, Alstom, BMW, Daimler, GlaxoSmithKline, Renault, Safran, Thales, Volkswagen, Volvo...

AKKA Technologies fournit à ces grands groupes des solutions technologiques leur permettant d'améliorer leur processus d'innovation, leur valeur ajoutée, leur productivité et leur efficacité lors de la conception de nouveaux produits ou de nouveaux procédés jusqu'à leur industrialisation.

Son positionnement géographique unique autour de son axe franco-allemand, sa capacité à délivrer des solutions trans-sectorielles et trans-nationales et son expertise incontournable dans les technologies du futur (IA, IoT, Big data, robotique, informatique embarquée, machine learning...) lui permettent d'accompagner ses clients dans leur 2 déploiements essentiels : la mondialisation et la digitalisation. Ainsi, le Digital et les technologies du futur représentent dorénavant déjà 15% du chiffre d'affaires du Groupe.

Le siège de la société est situé au 9-11 rue Montalivet, 75008 Paris.

AKKA Technologies est cotée sur l'Eurolist by EuronextTM Paris – Compartiment B – Code ISIN : FR0004180537

Evènements et transactions significatifs intervenus au cours du semestre :

- > **Les acquisitions de CTP System et Edelway au 1^{er} trimestre** (note 1.6) renforcent la stratégie de montée en valeur ajoutée du Groupe avec pour objectif de **développer un pôle Life Sciences international à fort potentiel**. Ces acquisitions renforcent le positionnement AKKA Life Sciences comme partenaire de développement en ingénierie des industries de la santé sur la totalité du cycle en V, de la conception à la production en passant par la qualification. Elles vont également lui permettre d'accompagner les grands laboratoires pharmaceutiques dans leurs enjeux de digitalisation. La forte croissance enregistrée par le secteur Life Sciences au cours du premier semestre confirme le bien-fondé de ces deux acquisitions et illustre le potentiel de développement d'AKKA Life Sciences. CTP System et Edelway permettront également d'accélérer la diversification internationale du Groupe en Italie, en Suisse, en Espagne et en Allemagne.
- > **AKKA Technologies est devenu, en deux ans, leader dans le Digital**. En 2015, AKKA regroupe l'ensemble de ses expertises digitales en France. En parallèle, le Groupe fait 3 acquisitions stratégiques successives en Allemagne. Auronik fin 2014 permet de renforcer le positionnement dans l'Infotainment et l'E-Mobility. Puis Erbkönig en 2016, renforce l'offre dans le conseil en stratégie Digitale, Infotainment et Mobility. Enfin l'acquisition de GIGATRONIK début 2017 (note 1.6) confirme le leadership d'AKKA Technologies dans le Digital. AKKA Technologies dispose ainsi d'un positionnement unique pour répondre aux challenges de l'industrie dans l'Internet des Objets, la Mobilité Autonome ou l'Interface Hommes Machines. **Gigatronik va permettre d'accélérer la transformation du Groupe dans le Digital et les Technologies du Futur avec un déploiement de l'ensemble de ses expertises au niveau transversal et international.**
- > **Mise en œuvre d'un Management Incentive Program** (note 3.7) : pour accompagner l'accélération de sa croissance à venir, AKKA Technologies lance un dispositif de rémunération incitative basé sur la performance de l'entreprise. La forte croissance de ces dernières années a permis au Groupe de dépasser le milliard d'Euros de chiffre d'affaires et de doubler son nombre de salariés pour se rapprocher du seuil des 15 000 experts. Avec ce dispositif de co-investissement, AKKA Technologies renouvelle l'initiative de 2008 qui, dans un contexte similaire, lui avait permis de renforcer le sentiment d'appartenance et la cohésion du Groupe et avait généré une forte croissance organique.
- > **Mise en place d'un programme de NEU CP (Negociable European Commercial Paper ; note 3.9)** : AKKA Technologies a mis en place avec succès, au cours du premier trimestre 2017, un programme de 200 M€ de NEU CP. Après la mise en place, au 1^{er} juillet 2016, d'une nouvelle ligne de crédit bancaire de type revolving de 200 M€ et d'une durée de 5 ans à des conditions très attractives, le Groupe continue de montrer son dynamisme et sa créativité. Ces nouveaux financements renforcent sa force de frappe tout en diminuant son coût de financement. Ils lui permettent également d'étendre la maturité de sa dette tout en diversifiant ses sources de financement, via une internationalisation accrue de son pool bancaire et de ses prêteurs. Il donne au Groupe une flexibilité accrue pour poursuivre sa diversification en organique et via des acquisitions ciblées.

1 - PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION

1.1 - Référentiel

Les comptes semestriels résumés du Groupe AKKA Technologies sont établis conformément aux normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptés par l'Union Européenne à la date de clôture.

Les normes, amendements et interprétations retenus pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 juin 2017 et des comptes comparatifs 2016 sont ceux publiés au Journal Officiel de l'Union Européenne (JOUE) avant le 30 juin 2017 et qui sont d'application obligatoire à cette date.

Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission Européenne à l'adresse suivante : https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_fr

Les comptes semestriels consolidés résumés du Groupe AKKA Technologies ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information Financière Intermédiaire », norme du référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union Européenne, relative à l'information financière intermédiaire et doivent être lus en association avec les comptes consolidés annuels 2016 du Groupe.

Ces comptes consolidés semestriels sont établis et présentés de manière résumée. Les notes annexes portent sur les éléments significatifs du semestre et doivent être lues en liaison avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2016 inclus dans le document de référence enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 19 avril 2017 sous le numéro D.17-0397 et disponible sur le site internet de la société www.akka-technologies.com dans l'espace investisseurs, rubrique « Informations financières -Rapports ».

1.2 - Nouvelles normes et interprétations IFRS

Il n'existe pas de nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne, et applicables à compter du 1^{er} janvier de l'exercice 2017.

Les amendements adoptés par l'IASB et applicables à compter du 1^{er} janvier 2017, dont l'adoption par l'Union Européenne est prévue d'ici fin 2017, applicables par anticipation au 30 juin 2017, ne devraient pas avoir d'incidence significative sur la situation financière et la performance du Groupe.

Il s'agit des amendements suivants :

- Amendements à IAS 7 « Etat des flux de trésorerie : informations à fournir » ;
- Amendements à IAS 12 « Comptabilisation d'actifs d'impôts différés au titre de pertes latentes ».

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes, interprétations et amendements adoptés par l'Union Européenne avant le 30 juin 2017, dont l'application anticipée aurait été possible, et qui rentrent en vigueur postérieurement à cette date. Il s'agit principalement des normes :

- IFRS 9 « Instruments financiers » ;
- IFRS 15 « Produits des activités ordinaires obtenus de contrats conclus avec des clients » ;
- Amendements à IFRS 10 et IAS 28 « Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise » ;
- Amendements à IFRS 2 « Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions » ;
- Améliorations annuelles, cycle 2014-2016 ;
- IFRIC 22 « Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée ».

La norme IFRS 16 « contrats de locations », votée par l'IASB avec une 1^{ère} application pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019 devrait être adoptée par la Commission Européenne fin 2017. Des réflexions sont toujours en cours, notamment au niveau français, sur les modalités de comptabilisation de certains actifs, notamment immobiliers. Le Groupe AKKA n'envisage pas d'appliquer par anticipation la norme IFRS 16.

AKKA Technologies mène actuellement une analyse sur les impacts et les conséquences pratiques de l'application de ces normes :

- IFRS 15 : les analyses effectuées n'ont pas permis d'identifier de typologies de contrats avec impacts potentiellement significatifs pour le Groupe. La première application de cette norme en 2018 ne doit pas impacter significativement les performances financières du Groupe.
- IFRS 16 : sur la base des premières analyses le Groupe s'attend à un impact en cohérence avec les montants d'engagements location au titre d'IAS 17 mentionnés dans la note 6.3, dont l'essentiel est lié aux contrats de location immobilière.

S'agissant des autres normes, interprétations et amendements mentionnées ci-dessus, le Groupe n'anticipe pas d'impact significatif sur ses comptes.

1.3 - Recours à des estimations

La préparation des comptes consolidés en normes IFRS nécessite de recourir à des estimations et de formuler des hypothèses ayant un impact sur les états financiers. Ces dernières sont prises en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent. Les résultats réels peuvent de ce fait s'avérer différents des estimations initialement formulées.

Les comptes consolidés du semestre ont été établis en tenant compte du contexte macroéconomique actuel et sur la base de paramètres financiers de marché disponibles à la date de clôture. Les effets de cette situation ont été pris en compte, le cas échéant, notamment dans la valorisation des actifs tels que les créances clients. La valeur des actifs long-terme, tels que les actifs incorporels (goodwill), est appréciée à chaque exercice sur la base de perspectives économiques long terme et sur la base de la meilleure appréciation de la Direction du Groupe.

Le recours à des estimations affecte en particulier les données suivantes :

- les hypothèses retenues pour les tests de dépréciation des actifs,
- le calcul des impôts différés actifs,
- l'évaluation du résultat à l'avancement des affaires,
- l'évaluation des provisions et des engagements de retraite,
- l'évaluation de la charge d'attribution d'actions gratuites et de performance,
- l'estimation des projets éligibles au titre des crédits d'impôt recherche.

1.4 - Méthodes de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

L'analyse du contrôle exclusif est effectuée selon les critères définis par la norme IFRS 10 (pouvoir sur les activités pertinentes, exposition à des rendements variables et capacité d'utiliser son pouvoir pour influencer les rendements). Ce contrôle majoritaire est présumé exister dans les sociétés dans lesquelles le Groupe détient directement ou indirectement au moins 50% des droits de vote. Pour apprécier ce contrôle, sont pris en compte les droits de vote potentiels immédiatement exerçables, y compris ceux détenus par une autre entité.

L'analyse des partenariats effectuée selon les critères définis par la norme IFRS 11 n'a conduit à identifier que des co-entreprises, et pas d'activités conjointes. Les co-entreprises sont consolidées par mise en équivalence.

Au 30 juin 2017, une société est mise en équivalence, alors qu'au 30 juin 2016, aucune société n'était mise en équivalence (notes 1.6 et 2.5).

1.5 - Principales règles et méthodes comptables

1.5.1 - Pertes de valeur des actifs non courants non financiers

Les tests de dépréciation sont réalisés à la clôture de l'exercice annuel selon les modalités décrites dans la note 2.10 des états financiers consolidés au 31 décembre 2016 inclus dans le document de référence 2016. Les tests de dépréciation ne sont réalisés au 30 juin que lorsque des indices de pertes de valeur existaient au 31 décembre 2016 ou ont été identifiés au 30 juin 2017.

L'application de ces principes n'a conduit à constater aucune dépréciation sur le semestre présenté.

1.5.2 - Charge d'impôts

Conformément à la norme IAS 34, la charge d'impôts sur le résultat est comptabilisée dans les comptes consolidés semestriels sur la base de la meilleure estimation du taux d'impôt annuel moyen pondéré attendu pour l'ensemble de l'exercice. Les impôts différés actifs ne sont comptabilisés que lorsque leur recouvrement est probable.

1.5.3 - Subventions

Conformément à la norme IAS 20, les subventions (dont les crédits impôts recherche et compétitivité emploi) sont présentées en déduction de la charge à laquelle elles sont relatives.

Le montant comptabilisé au 30 juin 2017 est calculé en fonction des dépenses éligibles estimées.

1.6 - Périmètre de consolidation

Sociétés	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation (1)	Pays d'installation
AKKA TECHNOLOGIES SE	-	-	SC	France
AEROCONSEIL SAS	100%	100%	IG	France
AKKA ENERGY SAS (ex-CORIALIS ENGINEERS)	100%	100%	IG	France
AKKA I&S SAS	100%	100%	IG	France
AKKA INFORMATIQUE ET SYSTEMES SAS	100%	100%	IG	France
AKKA INGENIERIE DOCUMENTAIRE SAS	100%	100%	IG	France
AKKA INGENIERIE PROCESS SAS	100%	100%	IG	France
AKKA INGENIERIE PRODUIT SAS	100%	100%	IG	France
AKKA LIFE SCIENCES SAS	100%	100%	IG	France
AKKA MANAGER SARL	100%	100%	IG	France
AKKA RESEARCH SAS	100%	100%	IG	France
AKKA SERVICES SAS	100%	100%	IG	France
CASCIOPÉ SAS	100%	100%	IG	France
CORIALIS CEMAC EURL	100%	100%	IG	France
CORIALIS EAST EURL	75%	75%	IG	France
EKIS FRANCE SAS	100%	100%	IG	France
EKIS SAS	100%	100%	IG	France
ERDIMAT SAS	100%	100%	IG	France
GEPILOG SAS	100%	100%	IG	France
MATIS CONSULTING SAS	100%	100%	IG	France
MATIS HIGH TECH SA	100%	100%	IG	France
MATIS HOLDING SAS	100%	100%	IG	France
MODELISATION ASSISTANCE TECHNIQUE INFORMATIQUE SCIENTIFIQUE (MATIS) SA	100%	100%	IG	France
REAL FUSIO SAS	100%	100%	IG	France
AKKA DEUTSCHLAND GmbH	100%	100%	IG	Allemagne
AKKA GERMANY GmbH	100%	100%	IG	Allemagne
AKKA OCTOGON GmbH	100%	100%	IG	Allemagne
ATP AUTOMOTIVE TESTING PAPENBURG GmbH	100%	65%	IG	Allemagne
AURONIK GmbH	100%	100%	IG	Allemagne
AURONIK Services GmbH	100%	100%	IG	Allemagne
AUTONATIC GmbH	100%	100%	IG	Allemagne
ELEKTRONISCHE FAHRWERKSYSTEME GmbH	51%	51%	ME	Allemagne
ERLKONIG GmbH	100%	100%	IG	Allemagne
ERLKONIG HOLDING GmbH	100%	100%	IG	Allemagne
ERLKONIG TECHNOLOGY GmbH	100%	100%	IG	Allemagne
GIGATRONIK HOLDING GmbH	100%	100%	IG	Allemagne
GIGATRONIK INGOLSTADT GmbH	100%	100%	IG	Allemagne
GIGATRONIK KOLN GmbH	100%	100%	IG	Allemagne
GIGATRONIK MUNCHEN GmbH	100%	100%	IG	Allemagne
GIGATRONIK STUTTGART GmbH	100%	100%	IG	Allemagne
GIGATRONIK TECHNOLOGIES GmbH	100%	100%	IG	Allemagne
MBTECH CONSULTING GmbH	100%	65%	IG	Allemagne
MBTECH EMC GmbH	100%	65%	IG	Allemagne
MBTECH GROUP GmbH & Co. KGaA	65%	65%	IG	Allemagne
MBTECH VERWALTUNGS - GmbH	65%	65%	IG	Allemagne
PROCEDA MODELBAU GmbH	100%	65%	IG	Allemagne
PROJEKTEXPERTISE GmbH	100%	100%	IG	Allemagne
SYSTEM DESIGN GmbH	100%	65%	IG	Allemagne

(1) SC = Société Consolidante; IG = Intégration Globale; ME = Mise en Equivalence

CHAPITRE 01

Sociétés	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation (1)	Pays d'installation
CORIALIS ANGOLA SL	100%	100%	IG	Angola
GIGATRONIK Austria GmbH	100%	100%	IG	Autriche
AKKA BELGIUM SA	100%	100%	IG	Belgique
AKKA INTERNATIONAL SA	100%	100%	IG	Belgique
MATIS DO BRASIL CONSULTORIA E PROJETOS INDUSTRIAIS LTDA	100%	100%	IG	Brésil
AKKA GROUPE AMERIQUE DU NORD INC	100%	100%	IG	Canada
ERLKONIG MANAGEMENT CONSULTING BEIJING Ltd.	100%	100%	IG	Chine
MB SIM TECHNOLOGY Co. Ltd.	100%	65%	IG	Chine
CORIALIS CONGO SA	70%	70%	IG	Congo
AKKA MIDDLE EAST DMCC	100%	100%	IG	Dubai
AKKA TECHNOLOGIES SPAIN SL	100%	100%	IG	Espagne
CORIALIS AECWA SL	51%	51%	IG	Espagne
CORIALIS IBERICA SL	100%	100%	IG	Espagne
CORIALIS INGENIEROS SL	100%	100%	IG	Espagne
EDELWAY SPAIN SL	100%	100%	IG	Espagne
AKKA DEVELOPMENT UK LTD (ex-AEROCONSEIL UK)	100%	100%	IG	Grande Bretagne
EPSCO RESOURCING LIMITED	100%	100%	IG	Grande Bretagne
MBTECH HUNGARY ENGINEERING AND CONSULTING LLC	100%	65%	IG	Hongrie
AKKA ENERGY Srl (ex-EPSCO Italy)	100%	100%	IG	Italie
AKKA ITALIA SRL	100%	100%	IG	Italie
CTP SYSTEM SRL	100%	100%	IG	Italie
AKKA TECHNOLOGIES DEVELOPMENT SARL	100%	100%	IG	Luxembourg
MATIS NETHERLANDS BV	100%	100%	IG	Pays-Bas
AEROCONSEIL PACIFIC SAS	100%	100%	IG	Polynésie Française
MBTECH BOHEMIA s.r.o.	100%	65%	IG	République Tchèque
AKKA ROMSERV SRL	100%	100%	IG	Roumanie
AKKA SLOVAKIA S.r.o.	100%	100%	IG	Slovaquie
AKKA SWITZERLAND SA	100%	100%	IG	Suisse
EDELWAY AG	100%	100%	IG	Suisse
EDELWAY GENEVA SA	100%	100%	IG	Suisse
GIGATRONIK AG	100%	100%	IG	Suisse
GIGATRONIK TECHNOLOGIES AG	100%	100%	IG	Suisse
LEORA HUMAN CAPITAL SA	100%	100%	IG	Suisse
MBTECH MUHENDISLIK VE DANISMANLIK Limited Sirketi LLC	100%	65%	IG	Turquie
MBTECH NORTH AMERICA Inc.	100%	65%	IG	USA
MB-TECHNOLOGY NA LLC.	100%	65%	IG	USA

(1) SC = Société Consolidante; IG = Intégration Globale; ME = Mise en Equivalence

Variations de périmètre réalisées sur le 1^{er} semestre 2017

- > Le Groupe a acquis 100 % des titres de CTP System. Fondée en 1990, la société CTP System est intégrée à 100% au 1^{er} janvier 2017.
- > Le Groupe a acquis 100 % des titres d'Edelway. Créé en 2007, le Groupe Edelway est intégré au 1^{er} janvier 2017. Ses principales entités sont les suivantes :
 - Edelway AG
 - Edelway Geneva
 - Leora Human Capital
 - Edelway Spain

> Le Groupe a acquis 100% du Groupe Gigatronik. Créé en 2001, le Groupe Gigatronik est intégré au 1^{er} janvier 2017. Ses principales filiales sont les suivantes :

- Gigatronik Holding GmbH
- Gigatronik Stuttgart GmbH
- Gigatronik Ingolstadt GmbH
- Gigatronik Munchen GmbH
- Gigatronik Koln GmbH
- Gigatronik AG
- Gigatronik Technologies AG
- Gigatronik Technologies GmbH
- Gigatronik Austria GmbH

La société Elektronische Fahrwerkssysteme GmbH (EFS) est détenue conjointement par Gigatronik Ingolstadt GmbH et AEV GmbH (filiale du Groupe Audi), et est mise en équivalence (51%).

Ces 3 Groupes acquis en 2017 ont réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 60 M€ au cours du 1^{er} semestre 2017.

Variations de pourcentage de détention

Il n'y a eu aucune variation de pourcentage de détention significative sur le premier semestre 2017.

2 - NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

2.1 - Information sectorielle

L'information sectorielle est présentée conformément à la norme IFRS 8 depuis le 1^{er} janvier 2009. Les informations données dans la ventilation sectorielle sont fondées sur le reporting interne utilisé par le principal décideur opérationnel (Group Executive Committee) pour l'évaluation de la performance des différents secteurs.

Le Groupe a identifié à fin juin 2017, 3 secteurs au sens de la norme IFRS 8 sur l'information sectorielle, représentatifs de zones géographiques : la France, l'Allemagne et l'International hors Allemagne.

A l'exception de la France et de l'Allemagne, aucun pays n'atteint le seuil de 10% (en termes de chiffre d'affaires et de résultat) décrits dans la norme IFRS 8. La gestion des filiales internationales hors Allemagne étant réalisée de façon similaire par un directeur commun, elles ont toutes été regroupées dans un secteur International (hors Allemagne).

Juin 2017 - En K€	France	Allemagne	International (hors Allemagne)	Autres	TOTAL
COMPTE DE RÉSULTAT					
Chiffre d'affaires externe	277 253	243 528	145 654	56	666 491
% du chiffre d'affaires	41,6%	36,5%	21,9%	0,0%	100,0%
Ventes intersecteurs	7 698	1 541	10 069	11 363	30 671
Chiffre d'affaires	284 951	245 069	155 723	11 419	697 162
Produits et charges opérationnels	(257 746)	(228 202)	(132 154)	(6 877)	(624 979)
Résultat Opérationnel d'activité (3)	19 507	15 326	13 500	(6 821)	41 512
Autres produits et charges non courants	-	-	-	-	(7 703)
Coût de l'endettement financier net	-	-	-	-	(5 886)
Autres produits et charges financiers	-	-	-	-	(1 308)
Charges d'impôts	-	-	-	-	(5 284)
Résultat net	-	-	-	-	17 439

Juin 2016 - En K€	France	Allemagne	International (hors Allemagne)	Autres	TOTAL
COMPTE DE RÉSULTAT					
Chiffre d'affaires externe	257 065	179 973	113 111	12	550 161
% du chiffre d'affaires	46,7%	32,7%	20,6%	0,0%	100,0%
Ventes intersecteurs	6 309	1 442	9 019	12 844	29 614
Chiffre d'affaires	263 374	181 415	122 130	12 856	579 775
Produits et charges opérationnels	(241 551)	(171 874)	(101 781)	(3 584)	(518 790)
Résultat Opérationnel d'activité (3)	15 514	8 099	11 330	(3 572)	31 371
Autres produits et charges non courants	-	-	-	-	(5 116)
Coût de l'endettement financier net	-	-	-	-	(6 099)
Autres produits et charges financiers	-	-	-	-	1 001
Charges d'impôts	-	-	-	-	(4 011)
Résultat net	-	-	-	-	17 080

Juin 2017 - En K€	France	Allemagne	International (hors Allemagne)	Autres	TOTAL
BILAN					
Actifs sectoriels (1)	123 897	191 293	86 951	34 267	436 408
Passifs financiers sectoriels (2)	8 084	4 330	3 929	344 078	360 420

(1) Goodwill, immobilisations incorporelles et corporelles, autres actifs non courants et mise en équivalence

(2) Passifs financiers incluant la dette de sauvegarde

Décembre 2016 - En K€	France	Allemagne	International (hors Allemagne)	Autres	TOTAL
BILAN					
Actifs sectoriels (1)	120 862	108 194	61 048	28 475	318 579
Passifs financiers sectoriels (2)	7 915	-	5 264	242 916	256 094

(1) Goodwill, immobilisations incorporelles et corporelles, autres actifs non courants

(2) Passifs financiers incluant la dette de sauvegarde

(3) Ou Marge Opérationnelle d'Activité (MOA)

2.2 - Charges externes

Montants en milliers d'euros	30 juin 2017	30 juin 2016
Sous-traitance	(76 548)	(64 748)
Autres charges externes	(103 459)	(89 957)
Charges externes	(180 007)	(154 705)

2.3 - Personnel

2.3.1 - Effectif moyen des sociétés consolidées

	30 juin 2017	30 juin 2016
Cadres	10 714	8 891
Non cadres	4 005	3 496
TOTAL	14 719	12 387

L'effectif fin de période au 30 juin 2017 est de 14 916 collaborateurs (13 252 au 31 décembre 2016 et 12 394 au 30 juin 2016).

2.3.2 - Charges de personnel

Montants en milliers d'euros	30 juin 2017	30 juin 2016
Salaires & Traitements	(339 179)	(272 093)
Charges sociales	(99 372)	(82 245)
Charges de personnel	(438 551)	(354 338)

Les subventions sont enregistrées en déduction des charges de personnel pour un montant de 13 912 K€ au 30 juin 2017 (y compris le crédit d'impôt compétitivité emploi) contre 13 367 K€ au 30 juin 2016.

2.4 - Amortissements et provisions

Montants en milliers d'euros	30 juin 2017	30 juin 2016
Amortissements et dépréciations d'immobilisations nets	(9 032)	(7 419)
Dépréciations d'actifs circulants nettes	1 342	(879)
Provisions pour risques et charges	1 209	5 714
Amortissements et provisions nets	(6 482)	(2 584)

2.5 - Titres mis en équivalence

La société EFS est détenue indirectement à 51% par Gigatronik Holding elle-même détenue indirectement à 100% par AKKA Technologies.

Montants en milliers d'euros	EFS
Pourcentage d'intérêt des participations dans les entreprises associées	51%
1^{er} janvier 2017	-
Entrée de périmètre *	41 663
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées	2 156
Dividendes reçus des entreprises associées	-
30 juin 2017	43 819

* dont Goodwill affecté aux entreprises associées

35 774

2.6 - Autres produits et charges non courants

Les autres produits et charges non courants sont principalement constitués des coûts de transformation et des coûts non récurrents liés aux intégrations des sociétés récemment acquises. Ils ont pour vocation d'asseoir et accélérer le développement rentable et pérenne du Groupe lors de ces prochaines années, tel que défini dans le cadre de son plan stratégique.

2.7 - Résultat financier

2.7.1 - Coût de l'endettement financier net

Montants en milliers d'euros	30 juin 2017	30 juin 2016
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	158	565
Charges d'intérêts	(5 875)	(6 334)
Désactualisation dette de sauvegarde	(169)	(330)
Coût de l'endettement financier brut	(6 044)	(6 664)
COÛT DE L'ENDETTEMENT NET	(5 886)	(6 099)

2.7.2 - Autres produits et charges financiers

Montants en milliers d'euros	30 juin 2017	30 juin 2016
Autres produits et charges financiers	(1 308)	1 001

2.8 - Impôt sur les bénéfices

Montants en milliers d'euros	30 juin 2017	30 juin 2016
Impôt exigible	(2 124)	(864)
CVAE	(3 160)	(3 147)
Total IS	(5 284)	(4 011)

Conformément à IAS 34, la charge d'impôt exigible a été comptabilisée sur le semestre en utilisant le taux effectif moyen attendu pour l'exercice 2017.

3 - NOTES RELATIVES AU BILAN

3.1 - Goodwill

Montants en milliers d'euros	Unité génératrice de trésorerie		30 juin 2017	Variations de périmètre	Autres variations	31 déc. 2016
AKKA Octogon GmbH	AKKA Germany		2 168	-	-	2 168
AKKA Germany GmbH	AKKA Germany		3 274	-	-	3 274
Auronik GmbH	AKKA Germany		16 435	-	-	16 435
Mbtech Group GmbH & Co. KGaA	MBTech		16 420	-	-	16 420
Aeroconseil SAS	AKKA France		3 147	-	-	3 147
AKKA Ingénierie Documentaire SAS	AKKA France		5 347	-	-	5 347
AKKA Informatique et Systèmes SAS	AKKA France		16 163	-	-	16 163
AKKA I&S SAS	AKKA France		29 353	-	2 224	27 129
AKKA Life Sciences SAS	AKKA France		277	-	-	277
AKKA Ingénierie Process SAS	AKKA France		3 128	-	-	3 128
AKKA Ingénierie Produit SAS	AKKA France		19 738	-	-	19 738
Egis France SAS	AKKA France		8 438	-	-	8 438
Matis SA	AKKA France		23 786	-	-	23 786
Real Fusio SAS	AKKA France		388	-	-	388
AKKA Belgium SA	AKKA Benelux		13 867	-	-	13 867
Matis Netherlands BV	AKKA Benelux		250	-	-	250
AKKA Italia Srl	AKKA Italy		580	-	-	580
AKKA Romserv Srl	AKKA Romania		104	-	-	104
AKKA Technologies Spain SL	AKKA Spain		2 727	-	-	2 727
AKKA Switzerland SA	AKKA Switzerland		2 322	-	(20)	2 342
AKKA Energy SAS	AKKA Energy		16 104	-	-	16 104
AKKA Energy Srl	AKKA Energy		11 898	-	-	11 898
Erlkonig Holding GmbH	Erlkonig		24 547	-	75	24 472
GIGATRONIK	Gigatronik	En cours	35 384	35 384	-	-
EDELWAY	Edelway	En cours	6 828	6 828	-	-
CTP System Srl	CTP	En cours	18 004	18 004	-	-
Montant du Goodwill	-	-	280 677	60 216	2 279	218 183
<i>Sous-totaux par UGT :</i>	AKKA Germany	sous-total	21 877	-	-	21 877
	AKKA France	sous-total	109 765	-	2 224	107 541
	AKKA Benelux	sous-total	14 117	-	-	14 117
	AKKA Energy	sous-total	28 002	-	-	28 002

La mise en œuvre des modalités définies dans la note 1.5.1 n'a conduit à constater aucune dépréciation dans les comptes au 30 Juin 2017 comme au 31 Décembre 2016.

Le premier semestre 2017 a été marqué par les acquisitions suivantes :

- Groupe Edelway : le goodwill a été enregistré pour un montant de 6 828 K€ ;
- CTP System : le goodwill a été enregistré pour un montant de 18 004 K€ ;
- Groupe Gigatronik : le goodwill a été enregistré pour un montant de 35 384 K€.

Le Groupe a opté pour la méthode du goodwill complet.

Le goodwill des entités acquises en 2016 a varié de 75 K€ sur le premier semestre 2017. Conformément aux normes IFRS, le Groupe dispose d'un an pour évaluer les actifs et passifs à leur juste valeur ainsi que le goodwill.

Le montant du goodwill relatif à des compléments de prix et retenues de garanties associées s'élève à 30 324 K€, en contrepartie d'une dette envers les vendeurs enregistrée sur la ligne « Autres dettes » du bilan pour le même montant.

3.2 - Immobilisations incorporelles et corporelles

Montants en milliers d'euros	Immobilisations incorporelles brutes	Amortissements Immobilisations Incorporelles	Total
1^{er} janvier 2016	44 535	(33 993)	10 542
Variations de périmètre	1 154	(1 099)	55
Acquisitions	10 651	-	10 651
Cessions	(42)	32	(10)
Amortissements	-	(4 089)	(4 089)
Écarts de conversion	(17)	16	(1)
Autres variations	(201)	193	(8)
31 décembre 2016	56 080	(38 940)	17 140
Variations de périmètre	1 731	(1 389)	342
Acquisitions	2 011	-	2 011
Cessions	(10)	10	-
Amortissements	-	(2 238)	(2 238)
Écarts de conversion	-	1	1
Autres variations	19	(43)	(24)
30 juin 2017	59 831	(42 599)	17 231

Montants en milliers d'euros	Immobilisations corporelles brutes	Amortissements Immobilisations corporelles	Total
1^{er} janvier 2016	149 577	(103 407)	46 170
Variations de périmètre	877	(501)	376
Acquisitions	22 020	-	22 020
Cessions	(6 520)	5 762	(758)
Amortissements	-	(12 262)	(12 262)
Écarts de conversion	(49)	29	(19)
Autres variations	137	(144)	(7)
31 décembre 2016	166 043	(110 523)	55 520
Variations de périmètre	5 967	(4 555)	1 412
Acquisitions	10 246	-	10 246
Cessions	(1 140)	986	(154)
Amortissements	-	(6 794)	(6 794)
Écarts de conversion	376	(145)	232
Autres variations	123	(99)	24
30 juin 2017	181 615	(121 130)	60 485

3.3 - Autres actifs non courants

Ce poste comprend principalement des créances sur les subventions R&D pour un montant de 33 493 K€ (contre 26 303 K€ au 31 décembre 2016).

3.4 - Créances clients et comptes rattachés

Montants en milliers d'euros	30 juin 2017	31 déc. 2016
En-cours clients	104 981	109 310
Factures à établir	162 650	99 996
Créances clients brutes	267 631	209 307
Provisions	(11 388)	(11 996)
Créances clients nettes	256 243	197 310

Les créances non échues transférées au factor et décomptabilisées s'élèvent à 135 750 K€ au 30 juin 2017 contre 136 358 K€ au 31 décembre 2016. Elles représentent le montant total des créances non échues cédées au factor et non encore réglées par les clients et sont enregistrées au crédit du compte client.

3.5 - Autres créances

Les autres créances nettes s'élèvent à 93 999 K€ au 30 juin 2017 constituées essentiellement de créances sur le trésor pour 53 620 K€.

Les autres créances nettes s'élevaient à 109 004 K€ au 31 décembre 2016 dont 75 385 K€ de créances sur le trésor.

En 2017 comme en 2016, suite à l'analyse de l'échéancier des autres créances, la part à plus d'un an a été reclassée en « autres actifs non courant » (cf. note 3.3).

3.6 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

Ce poste se décompose en disponibilités à hauteur de 137 507 K€ et en équivalents de trésorerie pour un montant net de 416 K€.

Les disponibilités comprennent des fonds mis à disposition par le factor mais non utilisés pour 50 455 K€ au 30 juin 2017 (41 600 K€ au 31 décembre 2016).

3.7 - Capital social et prime d'émission

Au 30 juin 2017, le capital social d'AKKA Technologies est composé de 20 291 990 actions de 1,53 € soit 31 047 K€ avec une prime d'émission nulle. Ces éléments ont varié de la manière suivante sur le premier semestre 2017 :

	Nombre d'actions	Valeur nominale	Montant du capital social	Prime d'émission	Commentaire
31 décembre 2015	18 434 264	1,53	28 205	2 069	
Augmentation de capital	1 843 426	1,53	2 820	(2 069)	Attribution 1 action gratuite pour 10 détenues (CA du 30 mars 2016)
31 décembre 2016	20 277 690	1,53	31 025	-	
Augmentation de capital	14 300	1,53	22	-	Emission actions gratuites (CA du 15 juin 2017)
30 juin 2017	20 291 990	1,53	31 047	-	

Instruments potentiellement dilutifs :

La forte croissance de ces dernières années a permis au Groupe de dépasser le milliard d'Euros de chiffre d'affaires et de doubler son nombre de salariés pour se rapprocher du seuil des 15 000 experts. Avec ce dispositif de co-investissement, AKKA Technologies renouvelle l'initiative de 2008 qui, dans un contexte similaire, lui avait permis de renforcer le sentiment d'appartenance et la cohésion du Groupe et avait généré une forte croissance organique.

Ainsi l'Assemblée Générale Mixte du 16 juin 2016 a autorisé le Conseil d'Administration d'AKKA Technologies SE à procéder, en une ou plusieurs fois, à des attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre de la Société afin d'associer un certain nombre de ses mandataires et salariés à la croissance attendue du Groupe au cours des années à venir.

Le Conseil d'Administration d'AKKA Technologies SE a, dans ses séances tenues en 2016 et 2017 (cf. tableau ci-dessous), décidé l'attribution d'actions de performance au profit de différents bénéficiaires salariés dénommés (aucun mandataire social n'a été concerné par ces attributions au 30 juin 2017).

L'attribution effective des actions aura lieu en 2019 sous conditions cumulées de présence dans les effectifs et d'atteinte de critères de performance. Ces derniers sont assis sur les indicateurs de rentabilité opérationnelle et de génération de trésorerie. Ces critères comportent un effet de levier permettant d'arriver à une attribution à 200% en cas de dépassement significatif simultané des deux objectifs cibles ci-dessus.

Emetteur	AKKA Technologies
Décisions du Conseil d'Administration	16/06/2016, 03/11/2016, 19/01/2017 et 16/02/2017
Type de plan	Attribution d'actions de performance
Nombre d'actions attribuable maximum	1 013 600
Nombre d'actions à attribuer en cas d'atteinte d'objectifs à 100%	506 800
Nombre estimé d'actions à attribuer	399 549
Modalités de règlement	Emission de titres
Fin de la période d'acquisition	31/03/2019
Conditions en cas de départ du Groupe	Perte
Cours du titre lors de l'attribution (EUR)	29, 31, 37 et 39
Période d'incessibilité	Non

La société n'est soumise à aucune obligation spécifique d'ordre réglementaire ou contractuel en matière de capital social. Le Groupe n'a pas de politique de gestion spécifique en matière de capital. L'arbitrage entre un financement par endettement et par augmentation de capital est réalisé en fonction des opérations réalisées. Les capitaux propres suivis par le Groupe intègrent les mêmes composantes que les capitaux propres consolidés.

Le nombre total d'instruments dilutifs rapporté au capital du 30 juin 2017 est de 2,03%.

3.8 - Provisions courantes et non courantes

Montants en milliers d'euros	Courant		Non Courant	
Échéance	30 juin 2017	31 déc. 2016	30 juin 2017	31 déc. 2016
Provisions pour litiges et risques	10 104	8 409	5 332	5 770
Provisions pour pensions	-	-	16 390	15 841
Provisions pour impôts	1 110	-	26	1 068
Provisions pour autres charges	461	412	480	440
Total	11 675	8 821	22 228	23 119

Variation des provisions

Montants en milliers d'euros	Litiges et risques	Pensions	Impôts	Autres provisions	Total
1^{er} janvier 2016	23 559	13 650	1 022	979	39 210
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Dotations	4 704	1 711	46	174	6 635
Reprises de provisions utilisées	(13 640)	(756)	-	(301)	(14 697)
Reprises de provisions non utilisées	(320)	(44)	-	-	(364)
Écarts de change	(4)	-	-	-	(4)
Écarts actuariels	-	1 279	-	-	1 279
Reclassements et autres	(119)	-	-	-	(119)
31 décembre 2016	14 180	15 840	1 068	852	31 940
Variations de périmètre	-	450	45	30	525
Dotations	4 050	726	23	59	4 858
Reprises de provisions utilisées	(1 561)	(246)	-	-	(1 807)
Reprises de provisions non utilisées	(1 071)	-	-	-	(1 071)
Écarts de change	(1)	-	-	-	(1)
Écarts actuariels	-	(657)	-	-	(657)
Reclassements et autres	(160)	276	-	-	116
30 juin 2017	15 436	16 390	1 136	941	33 903

3.9 - Passifs financiers

Les passifs financiers présentés ci-dessous sont hors dette de sauvegarde présentée au § 3.10 et hors dettes liées à des opérations de croissance externes présentées en § 3.11.

Montants en milliers d'euros	Total passifs financiers	
Échéance	30 juin 2017	31 déc. 2016
Courant (moins d'un an)	108 336	7 009
1 à 5 ans	244 169	241 340
Plus de 5 ans	-	-
Total	352 506	248 349

Le montant des passifs financiers à moins d'un an apparaît au bilan sur la ligne « passifs financiers courants », le montant à plus d'un an apparaît sur la ligne « passifs financiers non courants ».

CHAPITRE 03

La variation des passifs financiers entre le 31 décembre 2016 et le 30 juin 2017 s'analyse de la manière suivante :

Montants en milliers d'euros 2017	30 juin 2017	Variations de périmètre	Augmentations	Ecart de conversion	Variation de la juste valeur	Diminutions et reclassements	01 janvier 2017
Emprunts auprès des établissements de crédit	251 953	4 825	105 646	(143)	(356)	(4 461)	146 441
Retraitement des contrats de crédit-bail	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts obligataires	99 661	-	-	-	-	(2 080)	101 742
Dettes financières diverses	892	539	195	(2)	-	(4)	166
Découverts bancaires	-	-	-	-	-	-	-
Passifs financiers	352 505	5 364	105 841	(145)	(356)	(6 545)	248 349
Equivalents de trésorerie	(416)	(451)	-	5	-	6 282	(6 252)
Trésorerie	(137 507)	(9 599)	-	478	-	24 319	(152 706)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(137 923)	(10 050)	-	483	-	30 601	(158 958)
Endettement net (-trésorerie nette) hors dette de sauvegarde	214 582	(4 686)	105 841	338	(356)	24 056	89 391

AKKA Technologies a mis en place un programme de NEU CP (Negociable European Commercial Paper) pour une enveloppe totale de 200 M€ au cours du premier trimestre 2017. Le tirage au 30 juin 2017 s'élève à 102 800 K€.

Le 30 juin 2016, AKKA Technologies a souscrit un nouveau contrat de revolving pour un montant de 200 M€ pour une durée de 5 ans, dans la continuité du contrat initial signé en 2012. Aucun tirage n'a été fait au 30 juin 2017.

Les nantissements et garanties s'élèvent au 30 juin 2016 à 67 154 K€ contre 64 154 K€ en décembre 2016. Ils correspondent principalement à :

- > Une garantie autonome de MBtech d'un montant de 42 500 K€ au titre d'un bail en l'état futur d'achèvement,
- > Une garantie de se substituer au vendeur de la société EPSCO dans le cadre de garanties données,
- > Une caution solidaire sur les loyers Matis,
- > Une garantie de remboursement des « holdback amounts » non utilisés aux vendeurs de Gigatronik.

Les opérations d'acquisition sont assorties de clauses de garanties d'actifs et de passifs couvertes par des cautions. Les engagements reçus par le Groupe à ce titre s'élèvent à 9 700 K€ au 30 juin 2017 contre 6 700 K€ en décembre 2016.

Au 30 juin 2017, les « covenants » négociés avec les banques du Groupe sont les suivants :

- > Leverage Ratio : Dette Financière Nette Consolidée / EBITDA consolidé < 3,5x au 30 juin et au 31 décembre de chaque exercice.
- > Gearing Ratio : Dette Financière Nette Consolidée / Capitaux propres < 1,5x au 30 juin et au 31 décembre de chaque exercice.

Au 30 juin 2017, ces deux ratios sont respectés par le Groupe.

Instruments de couverture

-> Le Groupe a signé le 30 octobre 2014 un contrat de couverture sur le Schuldscheindarlehen afin de couvrir son exposition à la variation du taux Euribor 6 mois. L'instrument financier dérivé détenu est un contrat de SWAP dont les caractéristiques sont les suivantes :

- SWAP à taux fixe de 0,465% sur la part d'emprunt à maturité 5 ans (échéance 30 octobre 2019) pour un montant de 67,0 M€.
- SWAP à taux fixe de 0,710% sur la part d'emprunt à maturité 7 ans (échéance 30 octobre 2021) pour un montant de 13,5 M€.

Cet instrument de couverture répond à la définition de cash flow hedge. Sa juste valeur a été enregistrée pour 356 K€ en autres éléments du résultat global au 30 juin 2017.

3.10 - Dette de sauvegarde

Depuis le 31 décembre 2016, la désactualisation de la dette de sauvegarde a généré une charge financière de 169 K€ sur le semestre (contre 353 K€ au 30 juin 2016).

Montants en milliers d'euros 2017	30 juin 2017	Augmentations	Diminutions et reclassements	01 janv. 2017
Dette de sauvegarde - part courante	7 914	169	-	7 745
Dette de sauvegarde - part non courante	-	-	-	-
Dette de sauvegarde	7 914	169	-	7 745

CHAPITRE 03

Montants en milliers d'euros 2016	31 déc. 2016	Augmentations	Diminutions et reclassements	01 janv. 2016
Dettes de sauvegarde - part courante	7 745	1	(298)	8 042
Dettes de sauvegarde - part non courante	-	659	(7 744)	7 085
Dettes de sauvegarde	7 745	660	(8 042)	15 127

La dernière échéance de la dette de sauvegarde émanant de Coframi est au 4 septembre 2017.

3.11 - Autres dettes

Montants en milliers d'euros	30 juin 2017	31 déc. 2016
Autres dettes liées aux opérations de croissance externe (1)	30 365	14 774
Produits constatés d'avance	20 312	26 493
Autres éléments	20 927	11 448
Total autres dettes	71 604	52 715

(1) cf paragraphe 3.1 de la présente annexe

4 - NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

4.1 - Variation du besoin en fonds de roulement

Montants en milliers d'euros	30 juin 2017	30 juin 2016
Stocks	(1 332)	1 002
Clients et comptes rattachés	(31 676)	(27 317)
Autres créances	15 842	13 787
Autres actifs non courants	-	(210)
Fournisseurs	(45)	2 776
Dettes fiscales et sociales	(9 987)	1 425
Dettes diverses (hors dettes sur acquisitions d'immobilisations)	(20 420)	(22 065)
Variation du besoin en fonds de roulement	(47 618)	(30 603)

4.2 - Incidence des variations de périmètre

Les incidences des variations de périmètre correspondent aux compléments de prix et aux prix d'acquisition versés nets de la trésorerie apportée par les sociétés acquises.

4.3 - Dividendes

Les dividendes de l'exercice 2016 à verser en juillet 2017 s'élèvent à 11 804 K€ soit 0,60 € par action, contre 9 830 K€ soit 0,50 € par action (après prise en compte des attributions d'une action gratuite pour 10 détenues) versés en 2016.

5 - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

6 - AUTRES INFORMATIONS

6.1 - Instruments financiers

Aucun reclassement n'est intervenu au 30 Juin 2017 entre les différentes catégories d'instruments financiers.

6.2 - Informations relatives aux parties liées

Trois sociétés répondent à la définition des parties liées au sens d'IAS 24 :

- Idéactive Events (organisation d'événements) ;
- Saône Valley (location immobilière) ;
- Dubaia9 (prestation de service).

Les transactions avec ces trois sociétés étant jugées non significatives, elles ne sont pas détaillées dans cette annexe.

6.3 - Engagements de loyers

Loyers en K€	Loyers restant non actualisés	Échéances		
		- d'1 an	1 à 5 ans	+ de 5 ans
Immobilier	134 834	25 237	52 519	57 078
Véhicules	10 079	4 720	5 359	-
Autres	316	105	210	2
Total	145 229	30 061	58 087	57 080

Les charges de location s'élèvent à 26 460 k€ au 30 juin 2017 (20 247 k€ au 30 juin 2016).

6.4 - Informations relatives à la gestion des risques

Dans le cadre de leur activité, certaines sociétés du Groupe font l'objet de vérification de la part des autorités fiscales et des organismes sociaux. Le Groupe est contrôlé régulièrement sur l'ensemble de ses obligations déclaratives en matière comptable, fiscale (notamment sur l'IS, les subventions, le crédit d'impôt recherche, la TVA...) et sociale (Cotisations sociales et taxes assises sur les salaires) tant sur ses filiales en France qu'à l'étranger.

Des contentieux en cours avec l'Administration fiscale portent principalement sur le Crédit d'impôt recherche, et en particulier sur les modalités de prise en compte des dépenses exposées par des sociétés sous-traitantes agréées pour la détermination de leur propre CIR. Le Groupe a constitué les provisions pour faire face à l'ensemble des contrôles en cours comme expliqué dans la note 9 de l'annexe des comptes consolidés 2016.

Le Groupe et ses conseils estiment que les évolutions des différentes procédures intervenues sur le premier semestre 2017 ne remettent pas en cause l'analyse des risques réalisée au 31 décembre 2016.

B - RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Événements importants du semestre écoulé

Le premier semestre 2017 a été marqué par les faits suivants :

1. Chiffre d'affaires et marges

Le Groupe a enregistré un chiffre d'affaires de 666,5 M€ sur l'ensemble du premier semestre. Les ventes ont progressé de +21,1% au premier semestre 2017 (+22,3% au T1 et +20,0% au T2) dont 8,1% en organique (+11,7% au T1 et +4,6% au T2) malgré 2,7 jours ouvrés de moins sur le second trimestre.

Retraite de cet élément, la croissance économique* atteint 9,5% au T2 vs 8,0% au premier trimestre, et à 8,7% sur l'ensemble du premier semestre.

** Croissance économique : à périmètre, taux de change et jours ouvrés constants*

La dynamique de croissance organique est forte dans chacune des 3 business unit du Groupe au premier semestre : elle est de 7,9% en France, 8,8% en Allemagne et 7,4% à l'international.

- **La France** a enregistré une excellente croissance économique de 8,7% au premier semestre, avec des ventes à 277,3 M€. L'accélération constatée au premier trimestre s'est amplifiée au T2. La croissance économique s'élève à 9,4% au T2 vs 7,9% au T1. Dans un environnement dynamique, AKKA Technologies accélère ses gains de parts de marché grâce à son positionnement dans le secteur de la mobilité et les métiers du Digital et de l'informatique embarquée. La croissance des activités françaises bénéficie de la progression des secteurs automobile, aéronautique, ferroviaire et Life Sciences.

Ces gains de parts de marché s'accompagnent d'une amélioration des performances opérationnelles de la BU. Les activités françaises ont enregistré une marge opérationnelle d'activité (MOA) de 7,0% au S1 2017 vs 6,0% au S1 2016. En incluant les subventions récurrentes, la marge ressort à 9,5%. Les activités françaises devraient également bénéficier au second semestre de la poursuite de la forte dynamique des secteurs automobile, aéronautique, ferroviaire et Life Sciences et de sa dynamique de recrutements.

- **En Allemagne**, le chiffre d'affaires croît de 35,3% au S1 2017 à 243,5 M€. La croissance économique est de +8,6% (7,6% au T1 et 10,3% au T2). La performance réalisée au deuxième trimestre est d'autant plus forte que la base de comparaison était élevée après la croissance organique de +23,0% enregistrée au T2 2016. Les acquisitions d'Erlkönig en 2016 et de GIGATRONIK en 2017 ont renforcé le positionnement d'AKKA sur le Digital tout en accélérant sa diversification géographique et clients. Le T2 a confirmé que le groupe AKKA Technologies est désormais un acteur incontournable auprès des OEM allemands. Dans un contexte très compétitif, la croissance du second trimestre a principalement été nourrie par Airbus Group, Audi, BMW, Bosch, Continental, Porsche, et VW.

Le résultat opérationnel d'activité a bondi de +89% à 15,3 M€ (vs 8,1 M€ au S1 2016). La marge opérationnelle courante a ainsi progressé de 180pb à 6,3% montrant les premiers effets positifs de la transformation en cours en Allemagne.

- **Les activités internationales** (hors Allemagne) enregistrent un chiffre d'affaires de 145,7 M€ au S1 2017, en progression de +28,8% par rapport au S1 2016. La croissance économique est soutenue à +8,0% en dépit de la baisse des activités Oil & Gas. La progression économique poursuit sa bonne dynamique. Elle s'élève à 8,2% au T2 vs 8,0% au T1. Sur le semestre, la croissance économique hors Oil & Gas s'élève à +12,4%. La croissance du S1 est portée par l'Amérique du Nord, l'Asie, et l'Europe de l'Est, l'Italie et le Royaume-Uni. La Belgique affiche une croissance économique de +6,7%, supérieure à celle du premier trimestre (+1,2%). AKKA Technologies a atteint une taille critique en Belgique, Italie, Espagne et République Tchèque. Le Groupe accélère ses investissements pour pérenniser sa croissance dans ces pays et pour atteindre une taille critique dans ses autres pays.

Compte tenu de ces investissements et de l'impact des activités Oil & Gas, les activités internationales affichent un résultat opérationnel courant de 13,5 M€ au premier semestre (11,3 M€ au S1 2016), soit une MOA de 9.3%.

2. Résultat opérationnel d'activité

Le résultat opérationnel d'activité a progressé de 32% pour atteindre 41,5 M€ (31,4 M€ au premier semestre 2016). La marge opérationnelle d'activité enregistre une hausse de +50pb à 6,2% contre 5,7% au S1 2016. Cette amélioration est imputable à la poursuite de la progression des marges des activités françaises et à l'amélioration des marges en Allemagne.

3. Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net s'élève à 5,9 M€ en baisse de 4% par rapport à celui du 30 juin 2016. Il intègre notamment 0,2 M€ de coût de désactualisation de la dette de sauvegarde, 4,5 M€ d'intérêts d'emprunts (vs 4,4 M€ en 2016).

4. Résultat net

Le résultat net consolidé du Groupe a progressé de 2,1%. Il ressort à 17,4 M€ au S1 2017 contre 17,1 M€ au S1 2016. La rentabilité nette consolidée du Groupe s'inscrit à 2,6% (3,1% au premier semestre 2016).

B - RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

5. Flux de trésorerie opérationnelle

Le flux net de trésorerie lié aux activités opérationnelles est de -14,4 M€ sur le semestre. Comme chaque année, la forte saisonnalité sur cet agrégat permet d'anticiper un second semestre bien plus favorable.

Principales transactions avec les parties liées

Cf. note 6.2 des comptes semestriels résumés présentés ci-dessus.

Événements importants survenus depuis le 30 Juin 2017

Cf. note 5 des comptes semestriels résumés présentés ci-dessus.

Perspectives

- L'excellente performance du premier semestre permet au Groupe de relever ses objectifs de croissance pour 2017 : le Groupe anticipe désormais une croissance organique des ventes supérieure à 5% en 2017, conjuguée à une nouvelle amélioration de ses marges.
- La transformation réalisée en France avec succès, la diversification opérée en Allemagne et le maintien de marges élevées à l'international permettront au Groupe de dépasser ses objectifs 2018 de chiffre d'affaires et de délivrer une marge opérationnelle d'activité comprise entre 8 et 10%.
- AKKA Technologies dispose d'un positionnement unique pour accompagner ses clients face aux challenges de l'industrie 4.0. Ce portefeuille de compétences et l'exposition internationale du Groupe autour de son axe franco-allemand préparent les prochaines étapes stratégiques de son développement.

Le Groupe confirme ainsi ses objectifs 2018 :

- Chiffre d'Affaires de 1,2 Md€,
- Résultat Opérationnel d'Activité* de 100 M€,
- Marge Opérationnelle d'Activité comprise entre 8 et 10%,
- Maîtrise des équilibres financiers.

** Résultat opérationnel d'activité avant éléments non récurrents et coûts liés aux stock-options et actions gratuites calculé*

Risques et incertitudes pour le second semestre

Cf. note 6.4 des comptes semestriels résumés présentés ci-dessus.

Depuis le dépôt du document de référence de l'exercice 2016 (enregistré en avril 2017 par l'Autorité des Marchés Financiers), il n'a pas été identifié de nouveau risque qui pourrait significativement affecter le second semestre 2017.



C - ATTESTATION DE LA PERSONNE ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL (article 222-4 – 3° du Règlement Général AMF)

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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 ou 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 parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Lyon,
Le 22 septembre 2017

Maurice RICCI
Président Directeur Général

D - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2017

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 résumés de la société AKKA TECHNOLOGIES, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- > la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

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

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

2. Vérification spécifique

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

Villeurbanne, le 22 septembre 2017
Les Commissaires aux Comptes

ORFIS Baker Tilly
Bruno GENEVOIS

Deloitte & Associés
Patrice CHOQUET

 PASSION FOR TECHNOLOGIES

 AKKA TECHNOLOGIES

9-11 rue Montalivet - 75008 Paris - FRANCE
Tél. +33 (0)1 56 69 26 59

▼ www.akka-technologies.com