



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 juin 2016

SOMMAIRE

PRINCIPALES DONNEES FINANCIERES.....	3
EVOLUTION TRIMESTRIELLE DU CHIFFRE D'AFFAIRES	3
CHIFFRES CLES DU SEMESTRE.....	3
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	3
FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE.....	3
CHIFFRE D'AFFAIRES PAR REGION	4
RESULTATS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE	5
ANALYSE DES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES	5
PARTIES LIEES	7
PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2016.....	7
PERSPECTIVES POUR LE SECOND SEMESTRE 2016	8
COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2016	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	15
NOTE 2 - METHODES ET PRINCIPES DE CONSOLIDATION	15
NOTE 3 - PERIMETRE.....	17
NOTE 4 - INFORMATIONS RELATIVES A L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	19
NOTE 5 - INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT	26
NOTE 6 - INFORMATIONS DIVERSES.....	33
NOTE 7 - EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2016.....	35
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....	36
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	37

PRINCIPALES DONNEES FINANCIERES

EVOLUTION TRIMESTRIELLE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

En millions d'Euros, chiffres trimestriels non audités	T1 2016	T1 2015	Var.	T2 2016	T2 2015	Var.	S1 2016	S1 2015	Var.
Chiffre d'affaires	133,4	115,5	15,5%	142,0	116,7	21,7%	275,4	232,2	18,6%

CHIFFRES CLES DU SEMESTRE

En millions d'euros ⁽¹⁾	30.06.2016	30.06.2015	Variation totale	Variation organique ⁽²⁾	Variation organique ⁽²⁾ hors Between
Chiffre d'affaires	275,4	232,2	+18,6%	+17,0%	+10,1%
Marge d'exploitation	22,7	14,6	+55,7%		
En % du chiffre d'affaires	8,2%	6,3%	+2,0 pt		
Résultat opérationnel	16,5	13,2	+24,5%		
En % du chiffre d'affaires	6,0%	5,7%	+0,3 pt		
Résultat net - part du Groupe hors impact des cessions en Norvège et en Suisse	10,1	7,5	+34,1%		
Résultat net - part du Groupe	7,6	7,5	+0,6%		
Résultat dilué par action ⁽³⁾	0,98 €	0,99 €	-1,2%		
Trésorerie nette à la clôture ⁽⁴⁾	39,5	20,4	+19,0 M€		

⁽¹⁾Les états financiers ont été arrêtés par le Conseil de Surveillance du 5 septembre 2016

⁽²⁾A périmètre et taux de change comparables

⁽³⁾Sur la base du nombre d'actions moyen pondéré de l'exercice

⁽⁴⁾Position de trésorerie nette de toutes dettes financières

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

Le premier semestre 2016 a encore été marqué par une forte croissance de l'activité et de la rentabilité. Ainsi le chiffre d'affaires du premier semestre 2016 est en croissance de 18,6% (dont 17% en organique) à 275,4 millions d'euros contre 232,2 millions au premier semestre 2015. La marge d'exploitation est de 22,7 millions d'euros à 8,2% du chiffre d'affaires, soit 200 points de base au-dessus du taux de marge du premier semestre 2015.

Hors impact des cessions de l'entité de Grimstad en Norvège et de la Suisse (2,6 millions d'euros de moins-value de cession et de perte sur actifs destinés à la vente), le résultat net part du Groupe progresse de 34,1% sur le semestre, à 10,1 millions d'euros. Lorsque l'on réintègre ces moins-values, le résultat net part du Groupe s'élève à 7,6 millions d'euros.

Fort de ces bons résultats, le Groupe a intensifié la mise en œuvre de sa stratégie d'innovation, avec l'achat de trois sociétés spécialisées dans le conseil en Transformation Digitale et dans le Cloud (voir note 7 des annexes) et par des actions internes fortes :

- Un poste de Directeur de la stratégie et de l'innovation, dont la mission principale est d'accélérer le développement du portefeuille SMACS (Social, Mobilité, Analytics, Cloud et Sécurité), a été créé ;
- Devoteam a également permis à ses managers clés (hors Directoire) d'investir dans les start-ups du Groupe et d'être ainsi sponsors de la transformation, par le support que cela apporte à la croissance de ces initiatives innovantes ;

- Enfin, un fonds d'investissement a été lancé avec un partenaire financier afin de prendre des participations minoritaires dans des start-ups technologiques. Le Groupe y investira un maximum de 3 millions d'euros. Le premier investissement a été réalisé autour des solutions recommandées par Google, et représente un montant de 450 000 euros pour Devoteam.

La rationalisation du portefeuille a été dynamique sur 2016 avec la cession, finalisée en juillet, de Devoteam Genesis, la filiale suisse du Groupe spécialisée dans la revente de licences et la maintenance associée dans le domaine de l'IP Management et par la cession de l'activité de Technology Consulting en Norvège en avril (voir note 3.2 des annexes).

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR REGION

En millions d'euros	T1 2016 ⁽¹⁾	T1 2015 ⁽¹⁾	T2 2016	T2 2015	S1 2016	S1 2015
France	56,4	50,3	58,8	51,2	115,2	101,4
Taux de croissance	12,3%		14,9%		13,6%	
Taux de croissance PCC	11,9%		14,6%		13,3%	
Northern Europe & Benelux	28,4	27,1	30,0	28,2	58,4	55,3
Taux de croissance	4,8%		6,4%		5,6%	
Taux de croissance PCC	7,2%		9,6%		8,4%	
Central Europe	11,5	11,6	11,2	10,8	22,7	22,4
Taux de croissance	-0,6%		3,5%		1,4%	
Taux de croissance PCC	-0,7%		3,5%		1,4%	
Rest of the world	16,2	13,2	21,4	13,2	37,7	26,4
Taux de croissance	23,2%		62,1%		42,7%	
Taux de croissance PCC	-4,9%		34,3%		14,7%	
Corporate	(0,1)	0,0	(0,1)	(0,1)	(0,2)	(0,1)
Between	18,2	9,0	19,1	10,5	37,3	19,5
Taux de croissance	102,7%		81,4%		91,2%	
Taux de croissance PCC	102,7%		81,4%		91,2%	
Divestments (2015-2016)	2,6	4,3	1,6	2,9	4,2	7,2
Total	133,4	115,5	142,0	116,7	275,4	232,2
Taux de croissance	15,5%		21,7%		18,6%	
Taux de croissance PCC	13,7%		20,2%		17,0%	
Taux de croissance PCC hors Between	6,2%		14,1%		10,1%	

Dont contribution des acquisitions :

En millions d'euros	T1 2016	T1 2015	T2 2016	T2 2015	S1 2016	S1 2015
France	0,2	-	0,1	-	0,3	-
myG France, consolidé au 1 ^{er} octobre 2015	0,2	-	0,1	-	0,3	-
Rest of the world	3,8	-	4,0	-	7,7	-
Drago, consolidé au 1 ^{er} octobre 2015	3,7	-	4,0	-	7,7	-
myG Espagne, consolidé au 1 ^{er} octobre 2015	0,1	-	(0,0)	-	0,1	-

⁽¹⁾T1 2016 et T1 2015 sont retraités par rapport au communiqué T1 2016. Devoteam Genesis est reclassé du segment "Central Europe" au segment "Divestments (2015-2016)"

La présentation des régions a été modifiée par rapport au premier semestre 2015 (voir note 5.2 des annexes) en particulier la création d'une région spécifique pour Between, notre entité spécialisée dans le sourcing de professionnels IT qui connaît une très forte croissance de son activité.

RESULTATS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

En millions d'euros	S1 2016	S1 2015
France		
Contribution au chiffre d'affaires	115,2	101,4
Marge d'exploitation	14,8	9,6
En % du CA	12,8%	9,5%
Northern Europe & Benelux		
Contribution au chiffre d'affaires	58,4	55,3
Marge d'exploitation	4,3	3,0
En % du CA	7,4%	5,4%
Central Europe		
Contribution au chiffre d'affaires	22,7	22,4
Marge d'exploitation	1,7	0,6
En % du CA	7,5%	2,8%
Rest of the world		
Contribution au chiffre d'affaires	37,7	26,4
Marge d'exploitation	2,3	1,5
En % du CA	6,1%	5,6%
Corporate		
Contribution au chiffre d'affaires	(0,2)	(0,1)
Marge d'exploitation	(1,1)	(1,2)
Between		
Contribution au chiffre d'affaires	37,3	19,5
Marge d'exploitation	0,7	0,4
En % du CA	1,8%	2,2%
Divestments (2015-2016)		
Contribution au chiffre d'affaires	4,2	7,2
Marge d'exploitation	(0,1)	0,6
En % du CA	-1,9%	7,8%
Total		
Contribution au chiffre d'affaires	275,4	232,2
Marge d'exploitation	22,7	14,6
En % du CA	8,2%	6,3%

ANALYSE DES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

Analyse du compte de résultat consolidé

Le **chiffre d'affaires** consolidé s'élève à 275,4 millions d'euros, en croissance de 18,6% sur le semestre (+17% à périmètre et change constants).

La **marge d'exploitation**, définie comme le résultat opérationnel courant hors impact des paiements fondés sur des actions et de l'amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions, s'établit à 22,7 millions d'euros. Exprimée en pourcentage du chiffre d'affaires, la marge d'exploitation est de 8,2% en amélioration de près de 200 points de base, comparativement au premier semestre 2015.

Le **résultat opérationnel** s'établit à 16,5 millions d'euros au premier semestre 2016 à comparer à 13,2 millions d'euros sur la même période 2015. Il inclut des charges non récurrentes à hauteur de 5,4 millions d'euros, des charges de rémunération fondées sur des actions pour 0,6 million d'euros et l'amortissement des actifs incorporels des sociétés acquises pour 0,1 million d'euros. Les charges non récurrentes se composent de 2,9 millions d'euros de coûts de restructurations, principalement en Allemagne, et de 2,6 millions d'euros d'impact de variations de périmètre (moins-values de cession sur la Suisse et la Norvège).

Le **résultat financier** de -1,1 million d'euros contre -0,6 million d'euros en juin 2015 est impacté sur la période par les intérêts sur l'emprunt obligataire contracté courant 2015 et par des pertes de change sur la livre sterling et le zloty polonais.

La **charge d'impôt** sur le résultat ressort à 6,1 millions d'euros, en augmentation de 2,1 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2015, compte tenu de l'amélioration des résultats du Groupe. Elle représente 39,9% du résultat avant impôts contre 32,1% au premier semestre 2015. Cette charge d'impôt inclut l'effet des impôts locaux complémentaires (CVAE en France et IRAP en Italie) pour 1,2 million d'euros (vs 1,1 million d'euros au 30 juin 2015).

Le **résultat net** est de 9,2 millions d'euros contre 8,5 millions d'euros un an plus tôt, dont 1,6 million d'euros revenant aux actionnaires minoritaires des sociétés contrôlées. Le résultat dilué par action ressort à 0,98€ (vs 0,99€ au 30 juin 2015).

Analyse de l'état consolidé de la situation financière

Les principaux postes du bilan consolidé ont évolué comme suit au cours du premier semestre 2016 :

En millions d'euros	30 juin 2016	Actifs et passifs non courants destinés à être cédés (cf. note 3.2.3)	31 décembre 2015	Variation	Principales explications de la variation
Actifs non courants	90,9	(2,9)	97,5	(6,7)	La diminution des actifs non courants s'explique principalement par (i) l'effet du reclassement en actifs destinés à être cédés des actifs non courants de Devoteam Genesis pour 2,9M€ (après ajustement à la juste valeur de -1,2M€) ainsi que (ii) par la cession de l'activité « Solutions » en Norvège ayant entraîné la sortie du goodwill pour (1,2) M€.
Créances d'exploitation	205,1	(1,8)	190,5	14,6	Les créances d'exploitation augmentent sous l'effet de la croissance organique du Groupe. Le délai de règlement client "DSO" reste stable à 66 jours par rapport au 31 décembre 2015 (66 jours).
Trésorerie	70,6	(2,2)	71,0	(0,5)	Cf. ci-après
Actifs non courants destinés à être cédés	6,9	-	-	6,9	Concerne la participation du Groupe dans Devoteam Genesis en Suisse classée en actifs disponibles à la vente (cf. note 3.2.3).
Capitaux propres attribuables au Groupe	123,4	-	123,2	0,2	Les principaux mouvements de la période sont la constatation du résultat de la période pour 7,6M€ et du dividende de l'exercice précédent pour (3,9) M€, les opérations liées aux actions propres et à l'exercice d'options de souscription d'actions pour 2,3M€, ainsi que l'effet de l'acquisition de participations ne donnant pas le contrôle pour (6,1) M€.
Participations ne donnant pas le contrôle	7,7	-	8,0	(0,3)	Participations ne donnant pas le contrôle (cf. note 4.9.4 des annexes aux comptes consolidés).
Passifs non courants	40,5	-	39,8	0,6	L'augmentation des passifs non courants provient essentiellement de la part non courante de la provision pour restructuration constatée en Allemagne au cours de la période.
Passifs courants	198,0	(3,6)	188,1	9,9	L'augmentation de la période s'explique principalement par la comptabilisation d'une dette relative à l'achat de minoritaires pour 3,6M€ ainsi que par les dividendes à payer aux actionnaires du Groupe pour 3,9M€. Les autres variations sont liées à l'activité opérationnelle du Groupe.
Passifs non courants destinés à être cédés	3,6	-	-	3,6	Concerne la participation du Groupe dans Devoteam Genesis en Suisse classée en actifs disponibles à la vente (cf. note 3.2.3).

Analyse du tableau des flux de trésorerie consolidés

La **trésorerie** (hors placements financiers figurant sur la ligne « Actifs de gestion de trésorerie » et déduction faite de 1,5 million d'euros de découverts bancaires) reste stable sur le semestre pour s'établir à 70,6 millions d'euros. Cette variation s'explique par :

- Un **flux de trésorerie issu des activités opérationnelles** positif de 5,8 millions d'euros qui s'améliore fortement par rapport à (2,0) millions d'euros au 1^{er} semestre 2015. Cette amélioration résulte de la bonne performance du Groupe puisque la capacité d'autofinancement augmente de 7,3 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2015 et que la hausse saisonnière du besoin en fonds

de roulement est restée maîtrisée à (13,3) millions d'euros (vs (13,8) millions d'euros fin juin 2015) malgré la forte croissance organique de la période.

- Un **flux de trésorerie issu des activités d'investissement** négatif à 2,3 millions d'euros sur la période dont 1,1 million d'euros liés à l'acquisition d'actifs financiers et 1,4 million d'euros d'acquisitions d'immobilisations correspondant principalement à des aménagements de locaux et à du matériel informatique pour les besoins opérationnels du Groupe.
- Un **flux de trésorerie issu des activités de financement** négatif de 1,7 million d'euros contre (6,7) millions d'euros au premier semestre 2015. Il inclut essentiellement l'effet positif des exercices d'options de souscription ou d'achat d'actions pour 2,4 millions d'euros, contrebalancé par l'effet du rachat d'intérêts minoritaires pour (3,6) millions d'euros sur la période. Au premier semestre 2015, l'impact principal résultait de la réduction des créances affacturées pour (6,5) millions d'euros.

La situation financière du Groupe reste saine puisque la position de **trésorerie nette** des dettes financières s'élève à 39,5 millions d'euros et se décompose comme suit :

En millions d'euros	30 juin 2016	31 décembre 2015
Placements financiers court terme	15,0	15,0
Banques	57,0	57,5
Découverts bancaires (passif)	(1,5)	(1,5)
Trésorerie	70,6	71,0
Actifs de gestion de Trésorerie	2,5	2,5
Emprunts Obligataires	(29,7)	(29,7)
Dettes liées aux contrats de locations-financement	(1,3)	(1,6)
Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières	(0,7)	(0,6)
Dettes financières à long terme	(31,7)	(32,0)
Emprunts Obligataires	(0,9)	(0,4)
Dettes liées aux contrats de locations-financement	(0,8)	(1,0)
Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières	(0,1)	(0,1)
Dettes financières à court terme	(1,9)	(1,5)
Dettes financières	(33,6)	(33,5)
Instruments dérivés	-	-
Trésorerie Nette *	39,5	40,0
Fonds propres consolidés	131,1	131,2
Taux d'endettement net	-30,1%	-30,5%

* Au 1^{er} semestre 2016 la trésorerie nette comprend un impact positif des contrats de cession de créances clients sans recours (net de dépôt de garantie) pour 18,9M€ contre 18,5M€ en 2015.

PARTIES LIÉES

Des accords conclus entre parties liées ont été identifiés dans les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2016 (note 6.2). Aucune nouvelle transaction significative n'a eu lieu au cours du premier semestre 2016.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2016

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 20 à 23 du rapport financier annuel 2015.

PERSPECTIVES POUR LE SECOND SEMESTRE 2016

Sur la base de la performance opérationnelle du premier semestre 2016, et compte tenu des variations de périmètre, le Groupe augmente son objectif de chiffre d'affaires et de marge d'exploitation. Le chiffre d'affaires devrait être compris entre 540 et 550 millions d'euros (contre 525 à 535 millions d'euros dans l'objectif précédent) et la marge d'exploitation devrait être supérieure à 8% du chiffre d'affaires, soit 50 points de base de plus que l'objectif précédent.

Compte tenu de charges de restructurations attendues à un maximum de 2 millions d'euros au deuxième semestre, le résultat net part du Groupe devrait quant à lui progresser de plus de 10%, et de 25% à 30% hors impact des moins-values de cession.

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2016

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIFS <i>(Montants en milliers d'euros)</i>	Note	30 juin 2016	31 décembre 2015
Goodwill	4.3	71 440	76 721
Autres Immobilisations incorporelles	4.1	1 949	2 290
Immobilisations corporelles	4.2	4 334	4 245
Actifs financiers non courants	4.4	3 280	3 095
Participations dans les entreprises associées	4.5	1 272	1 729
Immeubles de placement	4.6	2 056	2 284
Impôts différés actifs		6 199	6 912
Autres actifs non courants	4.12	322	274
ACTIFS NON COURANTS		90 852	97 550
Créances clients	4.7	158 887	148 643
Autres créances courantes	4.7	28 508	24 513
Créances d'impôt courantes	4.7	11 726	11 351
Autres actifs financiers courants	4.8.1	3 497	3 503
Actifs de gestion de trésorerie	4.8.2	2 475	2 464
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.8.2	72 052	72 534
ACTIFS COURANTS		277 145	263 009
Actifs non courants destinés à être cédés	3.2.3	6 855	-
TOTAL DES ACTIFS		374 852	360 558

PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES <i>(Montants en milliers d'euros)</i>	Note	30 juin 2016	31 décembre 2015
Capital social	4.9.1	1 261	1 243
Prime d'émission		1 696	164
Réserves consolidées		124 892	117 988
Titres d'autocontrôle		(12 346)	(12 983)
Réserves de conversion		272	557
Résultat de l'exercice		7 585	16 211
CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AU GROUPE		123 359	123 178
Participations ne donnant pas le contrôle	4.9.4	7 735	7 990
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		131 094	131 168
Emprunts et dettes financières	4.10	31 721	32 006
Provisions	4.11	5 742	4 045
Impôts différés passifs		672	865
Autres passifs	4.12	2 316	2 890
PASSIFS NON COURANTS		40 451	39 806
Emprunts et dettes financières	4.10	3 341	3 035
Provisions	4.11	3 667	3 991
Dettes fournisseurs	4.7	57 162	56 712
Dettes fiscales et sociales	4.7	70 134	74 139
Dettes d'impôt exigible	4.7	3 352	1 752
Autres passifs	4.7	62 096	49 953
PASSIFS COURANTS		199 752	189 584
Passifs non courants destinés à être cédés	3.2.3	3 556	-
TOTAL DES PASSIFS		243 758	229 390
TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		374 852	360 558

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Montants en milliers d'euros, sauf résultat par action	Note	30 juin 2016	30 juin 2015	31 décembre 2015
CHIFFRE D'AFFAIRES NET		275 411	232 192	485 324
Autres produits		-	-	-
PRODUITS OPERATIONNELS COURANTS		275 411	232 192	485 324
Achats marchandises		(8 157)	(4 502)	(10 152)
Autres achats et charges externes		(104 827)	(83 411)	(182 039)
Impôts taxes et versements assimilés		(1 926)	(1 884)	(3 514)
Salaires et traitements et charges sociales		(135 693)	(125 603)	(250 621)
Dotations aux amortissements sur immobilisations		(1 626)	(1 747)	(3 432)
Dépréciations sur créances courantes		(499)	(296)	(1 288)
Autres charges		(25)	(195)	(400)
CHARGES OPERATIONNELLES COURANTES		(252 753)	(217 638)	(451 446)
MARGE D'EXPLOITATION		22 658	14 554	33 878
Rémunérations fondées sur des actions	5.3	(633)	(4)	(8)
Amort. des relations clientèle acquises lors des regroup. d'entreprises		(137)	(335)	(496)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		21 888	14 215	33 373
Autres produits opérationnels	5.4	679	454	569
Autres charges opérationnelles	5.4	(6 073)	(1 422)	(5 581)
RESULTAT OPERATIONNEL		16 494	13 247	28 362
Produits financiers	5.5	545	280	596
Charges financières	5.5	(1 631)	(851)	(1 847)
RESULTAT FINANCIER		(1 086)	(570)	(1 251)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	4.5	(125)	(182)	100
RESULTAT AVANT IMPOTS		15 284	12 494	27 211
Charge d'impôt sur le résultat	5.6	(6 094)	(4 015)	(8 593)
RESULTAT DE L'EXERCICE		9 189	8 479	18 619
<i>Attribuable à :</i>				
Actionnaires de la société mère		7 585	7 539	16 210
Participations ne donnant pas le contrôle	4.9.4	1 605	940	2 408
Résultat par action (en €)		0,98	1,00	2,14
Résultat dilué par action (en €)		0,98	0,99	2,12

ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

Montants en milliers d'euros	30 juin 2016	30 juin 2015	31 décembre 2015
Résultat de l'exercice	9 189	8 479	18 619
Réévaluation des passifs nets liés aux régimes à prestations définies	-	-	(84)
Charge d'impôt sur gains et pertes actuariels sur régime de retraite à prestations définies	-	-	7
Éléments non recyclables en résultat	-	-	(77)
Ecart de conversion	(164)	1 599	806
Éléments recyclables en résultat	(164)	1 599	806
Total des autres éléments du résultat global, nets d'impôt	(164)	1 599	729
Résultat global de l'exercice	9 026	10 078	19 348
<i>Dont :</i>			
Actionnaires de la société mère	7 457	9 075	16 809
Participations ne donnant pas le contrôle	1 569	1 003	2 538

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

Montants en milliers d'euros	Note	30 juin 2016	30 juin 2015*	31 décembre 2015
Résultat de l'exercice		9 189	8 479	18 619
Ajustements :				
Résultats des entreprises mises en équivalence		125	182	(100)
Charge d'impôt		6 094	4 015	8 593
Amortissements et provisions		4 224	1 912	4 988
Autres éléments sans effets sur la trésorerie		484	557	(49)
Résultats de cessions d'actifs		1 816	4	634
Charges et produits d'intérêts nets		523	288	1 188
Variation du besoin en fonds de roulement		(13 334)	(13 840)	(7 325)
Impôts versés		(3 279)	(3 576)	(6 018)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	4.8.2	5 843	(1 979)	20 529
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(1 449)	(836)	(2 436)
Acquisition d'actifs financiers		(1 064)	(1 273)	(1 457)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		9	666	634
Dividendes reçus		-	0	0
Cession d'actifs financiers		506	229	592
Cession de filiales, sous déduction de la trésorerie cédée		-	86	86
Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise		(346)	-	(3 182)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	4.8.2	(2 345)	(1 127)	(5 764)
Produit de l'émission d'actions		1 551	210	288
Remboursements d'emprunts		(571)	(1 011)	(4 106)
Emission d'emprunts		109	2 593	29 784
Variation des créances affacturées (nette du dépôt de garantie)		403	(6 501)	529
Intérêts versés		(317)	(371)	(724)
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle		(3 634)	-	(500)
Réduction du pourcentage d'intérêts sans perte de contrôle		78	98	282
Dividendes versés		(171)	(748)	(3 330)
Opérations sur actions propres et instruments de capitaux propres		838	(987)	(818)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	4.8.2	(1 715)	(6 717)	21 405
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie		1 782	(9 823)	36 170
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice		71 039	34 698	34 698
Effet des actifs non courants détenus en vue de la vente		(2 137)	-	-
Effet de la variation du taux de change		(105)	908	171
Trésorerie à la clôture de l'exercice	4.8.2	70 580	25 783	71 039
<u>Réconciliation avec la trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan</u>				
Trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan		72 052	28 084	72 534
Découverts bancaires		(1 473)	(2 302)	(1 495)
Trésorerie au tableau de flux de trésorerie consolidés		70 580	25 783	71 039

*Retraité cf. note 4.8.2 des notes annexes

ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE

(en milliers d'Euros, sauf données par action)	Nombre d'actions émises	Capital social	Primes d'émission	Actions propres	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 2016	8 196 149	1 243	164	(12 983)	134 198	557	123 178	7 990	131 169
Résultat global de la période									
Résultat net					7 585		7 585	1 605	9 189
Autres éléments du résultat global (1)					0	(128)	(128)	(36)	(164)
Résultat global de la période					7 585	(128)	7 457	1 569	9 026
Transactions avec les propriétaires de la Société									
<u>Contributions et distributions</u>									
Dividendes au titre de l'exercice 2015					(3 910)		(3 910)	(545)	(4 455)
Valorisation des paiements fondés sur des actions					468		468		468
Opérations sur instruments de capitaux propres				-	-		-		-
Ajustement relatif au nombre et à la valeur des actions propres				637	132		769		769
Augmentation de capital par levée d'options	124 258	19	1 532				1 551		1 551
Total des contributions et distributions	124 258	19	1 532	637	(3 310)	-	(1 122)	(545)	(1 667)
<u>Variations des parts d'intérêts</u>									
Acquisition et cession de participations ne donnant pas le contrôle sans modification de contrôle					(6 151)		(6 151)	(1 097)	(7 248)
Participations ne donnant pas le contrôle lors de l'acquisition/création/cession de filiales					-		-	38	38
Total des variations de parts d'intérêts	-	-	-	-	(6 151)	-	(6 151)	(1 059)	(7 211)
Autres mouvements					155	(158)	(3)	(220)	(223)
Total des transactions avec les propriétaires de la Société	124 258	19	1 532	637	(9 306)	(158)	(7 276)	(1 825)	(9 101)
Solde au 30 Juin 2016	8 320 407	1 261	1 696	(12 347)	132 477	271	123 359	7 735	131 094

(1) Détail dans l'état du Résultat global

(en milliers d'Euros, sauf données par action)	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Capital social</i>	<i>Primes d'émission</i>	<i>Actions propres</i>	<i>Réserves consolidées</i>	<i>Réserves de conversion</i>	<i>Total des capitaux propres part du groupe</i>	<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>Total des capitaux propres</i>
Solde au 1er Janvier 2015	8 172 128	1 239	85	(14 077)	125 652	(115)	112 784	2 796	115 580
Résultat global de la période							-		
Résultat de l'exercice					7 539		7 539	940	8 479
Autres éléments du résultat global (1)						1 536	1 536	63	1 599
Résultat global de l'exercice					7 539	1 536	9 075	1 003	10 078
Transactions avec les propriétaires de la Société									
<u>Contributions et distributions</u>									
Dividendes versés au titre de l'exercice 2014					(2 272)		(2 272)	(98)	(2 370)
Valorisation des paiements fondés sur des actions					4		4		4
Opérations sur instruments de capitaux propres (2)			(119)		(1 813)		(1 931)		(1 931)
Ajustement relatif au nombre et à la valeur des actions propres				944	391		1 335		1 335
Augmentation de capital par levée d'options	8 519	1	101				102		102
Total des contributions et distributions	8 519	1	(18)	944	(3 690)	-	(2 762)	(98)	(2 860)
<u>Variations des parts d'intérêts</u>									
Acquisition et cession de participations ne donnant pas le contrôle sans modification de contrôle					105	(3)	101	53	155
Participations ne donnant pas le contrôle lors de l'acquisition/création/cession de filiales						-	-	-	-
Total des variations de parts d'intérêts	-	-	-	-	105	(3)	101	53	155
Autres mouvements (3)								257	257
Total des transactions avec les propriétaires de la Société	8 519	1	(18)	944	(3 585)	(3)	(2 661)	212	(2 448)
Solde au 30 Juin 2015	8 180 647	1 240	67	(13 133)	129 605	1 418	119 198	4 011	123 209

(1) Détail dans l'état du Résultat global

(2) Les opérations sur les instruments de capitaux propres correspondent au rachat de 201 400 BAAER

(3) Les autres mouvements correspondent principalement à l'activation de relations commerciales pour K€ 255

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES RESUMES POUR LA PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2016

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

Note 1 - Nature de l'activité et faits caractéristiques

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

Devoteam, groupe européen de conseil et d'ingénierie, est un acteur majeur du conseil en technologies innovantes et management pour les entreprises. Fort de ses 20 ans d'expériences ancrés dans les technologies innovantes et disruptives, le Groupe accompagne ses clients dans la transformation digitale de leur organisation et de leur business. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la société pour la période close le 30 juin 2016, 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 de son activité « Solutions » en Norvège et entamé des discussions pour la cession de sa filiale Devoteam Genesis en Suisse (plus de détails à la section 3.2). Dans le même temps, le Groupe a décidé d'accélérer sa politique d'innovation au travers de la création d'un fonds d'investissement dénommé « DFSJ », en partenariat avec un investisseur financier, destiné à la prise de participations a priori minoritaires dans des start-ups innovantes sur des technologies ou produits susceptibles de venir enrichir les offres du Groupe.

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2016 ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Directoire et arrêtés lors de sa réunion du 5 septembre 2016.

Note 2 - Méthodes 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 2015.

Les principes IFRS retenus dans les comptes semestriels au 30 juin 2016 sont ceux qui ont fait l'objet d'une publication au Journal Officiel de l'Union Européenne avant le 30 juin 2016 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 1^{er} janvier 2016 n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés au 30 juin 2016.

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,
- Les passifs (actifs) nets au titre des régimes à prestations définies.

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 2015.

2.4 Principales méthodes comptables

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 2015. Ces méthodes comptables ont été appliquées de manière uniforme par les entités du Groupe.

Note 3 - Périmètre

3.1 Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés au 30 juin 2016, comprennent les états financiers de Devoteam S.A et les comptes des sociétés contrôlées, directement ou indirectement, par le Groupe, ainsi que les sociétés sur lesquelles le Groupe détient une influence notable.

Les principales sociétés retenues dans le périmètre de consolidation du groupe Devoteam sont détaillées ci-après. Les entités sans activité ne sont pas reprises ci-dessous.

Sociétés (SIREN)	Quote-part du capital détenu en % (1)		Méthode d'intégration		Sociétés (SIREN)	Quote-part du capital détenu en % (1)		Méthode d'intégration	
	2016	2015	2016	2015		2016	2015	2016	2015
FRANCE					ESPAGNE				
Devoteam S.A.	Mère	Mère	Mère	Mère	Devoteam Fringes S.A.U	100%	100%	IG	IG
Devoteam Consulting	100%	100%	IG	IG	Keivox	36%	36%	MEE	MEE
Devoteam Outsourcing	100%	100%	IG	IG	DPI	60%	60%	IG	IG
Exaprobe ECS MEE	35%	35%	MEE	MEE	Drago Solutions S.A.U	60%	60%	IG	IG
S Team Management	78% (2)	60%	IG	IG	Softoro Development Center S.A.U	60%	60%	IG	IG
Inflexsys	20%	20%	MEE	MEE	Devoteam Cloud Services	78%	78%	IG	IG
Axance	54%	54%	IG	IG	My-G for work Espana	53%	53%	IG	IG
Shift by Steam	60%	60%	IG	IG	IRLANDE				
Siticom	65%	65%	IG	IG	Voxpilot Limited	100%	100%	IG	IG
gPartner	73%	73%	IG	IG	ITALIE				
Be Team	70%	70%	IG	IG	Devoteam Italie SRL	20%	20%	IG	IG
Progis	33%	33%	MEE	MEE	MAROC				
Bengs	30%	30%	MEE	MEE	Devoteam SARL	100%	100%	IG	IG
RVR Parad	95%	95%	IG	IG	Devoteam Services SARL	100%	100%	IG	IG
Axance people	46%	46%	IG	IG	Devoteam Consulting Maroc	56%	56%	IG	IG
Devoteam Cloud Services	82%	82%	IG	IG	Mexique				
Devoteam Digital Factory	72,50% (3)	85%	IG	IG	Devoteam Mexico	99% (5)	0%	IG	NI
My-G	53%	53%	IG	IG	PANAMA				
Technologies & Operations	75% (4)	0%	IG	NI	Drago Solutions Corp. PANAMA	60%	60%	IG	IG
ALGERIE					POLOGNE				
Devoteam Consulting Algérie	80%	80%	IG	IG	Devoteam SA (ex Wola Info SA)	61,59%	61,59%	IG	IG
ALLEMAGNE					REPUBLIQUE TCHEQUE				
Devoteam GmbH	100%	100%	IG	IG	Devoteam s.r.o	85%	85%	IG	IG
Fontanet GmbH	100%	100%	IG	IG	ROYAUME UNI				
AUTRICHE					Devoteam UK Limited	100%	100%	IG	IG
Devoteam Consulting GmbH	100%	100%	IG	IG	Crocodile R.C.S Limited	0% (6)	25%	NI	MEE
BENELUX					RUSSIE				
Devoteam N/V	99,71%	99,71%	IG	IG	Media-tel LLC	25% (7)	0%	MEE	NI
DFSJ	45,00%	0,00%	MEE	NI	SCANDINAVIE				
Devoteam S.A. (Luxembourg)	100,00%	99,50%	IG	IG	Devoteam A/S	100%	100%	IG	IG
Devoteam Holding SARL	100%	100%	IG	IG	Devoteam Consulting AS	100%	100%	IG	IG
Devoteam Communication SARL	100%	100%	IG	IG	Fornebu Consulting AS	100%	100%	IG	IG
Devoteam Nederland B.V	100%	100%	IG	IG	SUISSE				
Between Holding BV	75%	75%	IG	IG	Devoteam Genesis AG	100%	100%	IG	IG
EMIRATS ARABES UNIS					TUNISIE				
Devoteam Middle East FZ LLC	76%	76%	IG	IG	Devoteam Tunisie	75%	75%	IG	IG
					TURQUIE				
					Devoteam Information Technology and Consultancy A.S. (ex Secura)	100%	100%	IG	IG

IG: Intégration Globale ; MEE: Mise en équivalence ; NI: Non intégré

- (1) Correspond à la fraction du capital détenu directement ou indirectement par Devoteam SA
- (2) Acquisition complémentaire de 18% de S'Team Management
- (3) Cession de 12,50% de Devoteam Digital Factory. La participation du Groupe est dorénavant de 72,50%
- (4) Création de l'entité Technologies & Operations détenue à hauteur de 75%
- (5) Création de Devoteam Mexico détenue à hauteur de 99% par le Groupe
- (6) Liquidation de Crocodile RCS Limited
- (7) Prise de participation à hauteur de 25% dans Media-tel LLC

3.2 Mouvements de la période

3.2.1 Acquisitions

Il n'y a pas eu au cours du 1^{er} semestre 2016 d'acquisitions de filiales ou de prises de participations significatives.

L'impact des entrées de périmètre (acquisitions et prises de contrôle de participations) réalisées sur le 1^{er} semestre 2016 et sur l'année 2015 sur les états financiers du Groupe est présenté ci-après :

En milliers d'euros	Opérations de 2016	Opérations de 2015*
Chiffre d'affaires	n/a	8 564
Résultat Opérationnel Courant	n/a	449
Résultat Net	n/a	237
Total Actif	n/a	7 133
Variation du BFR	n/a	(1323)

*Concerne les acquisitions de Drago et de MyG au 2nd semestre 2015

3.2.2 Cessions et liquidations

En janvier 2016, la procédure de liquidation de l'entité Crocodile RCS au Royaume-Uni, dont le Groupe détenait 25%, a été finalisée. La sortie du périmètre de cette entité n'a pas eu d'effet sur les comptes consolidés du Groupe.

En mai 2016, le Groupe a cédé au management local son activité « Solutions » situé à Grimstad en Norvège via une cession d'actifs. Cette activité représentait en 2015 environ 5,5 millions d'euros de chiffres d'affaires et une trentaine de collaborateurs. Cette cession a généré une moins-value de cession de 1,3 million d'euros (y compris 0,1 million d'euros de frais inhérents à la cession) comptabilisée en « Autres charges opérationnelles » et l'activité a été déconsolidée au 1^{er} mai 2016.

La contribution aux états financiers des sorties de périmètre (cessions et pertes de contrôle de participations) réalisées sur le semestre est présentée ci-dessous :

En milliers d'euros	30 juin 2016 (1)	30 juin 2015 (2)
Chiffre d'affaires	1 412	1 053
Marge d'exploitation	(165)	196

(1) Concerne la cession de l'activité « Solutions » en Norvège. Chiffres issus du reporting interne

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

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

3.2.3 Actifs détenus en vue de la vente

Au cours du 1^{er} semestre 2016, Devoteam a reçu des marques d'intérêt confirmées de la part du management local pour son entité Devoteam Genesis basée en Suisse et spécialisée dans la revente de licences et de maintenance associée dans le domaine de l'IP Management. Devoteam Genesis a réalisé sur l'exercice 2015 un chiffre d'affaires de 6,3 millions d'euros et comptait une vingtaine de collaborateurs. La cession a été finalisée le 11 juillet 2016 et l'entité sera déconsolidée au 1^{er} juillet 2016.

Au 30 juin 2016, le Groupe présente donc cette activité en actifs destinés à être cédés. Les actifs et les passifs de cet actif, après mise à la juste valeur, se décomposent comme suit :

ACTIFS (Montants en milliers d'euros)	Devoteam Genesis
Goodwill	2 764
Immobilisations corporelles	76
Actifs financiers non courants	79
Créances clients	488
Autres créances courantes	1 294
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 155
Actifs non courants destinés à être cédés	6 855

PASSIFS (Montants en milliers d'euros)	Devoteam Genesis
Emprunts et dettes financières	4
Dettes fournisseurs	108
Dettes fiscales et sociales	260
Dettes d'impôt exigible	38
Autres passifs	3 146
Passifs non courants destinés à être cédés	3 556

La mise à la juste valeur de cet actif a entraîné la constatation d'une perte de valeur de K€ 1 228 comptabilisée en « Autres charges opérationnelles » en contrepartie d'une réduction du goodwill.

Note 4 - Informations relatives à l'état de situation financière consolidée

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 30 juin 2016, le Groupe a acquis des immobilisations corporelles pour un montant de K€ 1 116 (contre K€ 479 au premier semestre 2015) correspondant principalement à des aménagements de locaux et à du matériel informatique pour les besoins opérationnels du Groupe.

4.3 Goodwill

Les goodwills au 30 juin 2016 se répartissent comme suit :

En milliers d'euros	30 juin 2016			31 décembre 2015		
	Goodwill brut	Perte de valeur cumulée	Goodwill net	Goodwill brut	Perte de valeur cumulée	Goodwill net
UGT Scandinavie (*)	16 082	-	16 082	17 197	-	17 197
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	8 535	(946)	7 588	8 698	(946)	7 752
Devoteam Netherland	6 468	(46)	6 422	6 468	(46)	6 422
UGT gPartner (*)	5 911	-	5 911	5 911	-	5 911
UGT Belux (*)	5 527	-	5 527	5 527	-	5 527
Devoteam Genesis	-	-	-	3 992	-	3 992
Between	2 765	-	2 765	2 765	-	2 765
Autres goodwills nets inférieurs à 2 200 K€	14 001	(6 847)	7 153	14 116	(6 951)	7 165
Total	81 329	(9 889)	71 440	86 714	(9 993)	76 721

(*) Détails des entités en note 3.2 des états financiers 2015

La diminution des goodwills bruts de K€ 5 385 au 1^{er} semestre 2016 provient:

- du reclassement en actifs non courants détenus en vue de la vente du goodwill de Devoteam Genesis pour K€ 3 992 (avant mise à la juste valeur) ;
- de la cession de l'activité « Solutions » à Grimstad en Norvège ayant entraîné la sortie d'une quote-part de goodwill de l'UGT Scandinavie pour K€ 1 204 ;
- des effets de change pour K€ 189 constatés principalement sur Devoteam UK.

Au 30 juin 2016, aucune perte de valeur n'a été constatée, suite à la réalisation des « impairment tests », contrairement au 31 décembre 2015, où des pertes de valeur avaient été comptabilisées pour K€ (814) sur l'UGT Devoteam Maroc.

Concernant les tests de perte de valeur, le Groupe n'a pas réalisé de manière systématique ces tests de dépréciation au 30 juin 2016. 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 Espagne, Devoteam Maroc, Devoteam Netherland, Devoteam Turquie et gPartner.

Les hypothèses clés utilisées pour déterminer la valeur recouvrable des UGT testées sont détaillées ci-dessous (identiques au 31 décembre 2015) :

Hypothèses clés 2016	Taux d'actualisation	Taux de croissance long terme	Taux de rentabilité normatif (*)
France	8,60%	2%	entre 8% et 10%
Autres pays Européens	8,50% à 10,50%	2%	entre 1,50%** et 9%
Moyen Orient	9,40% à 13,40%	2,50%	entre 7% et 9%
Afrique du nord	11,60% à 12,10%	2,50%	entre 7% et 9%

(*) EBIT long terme

(**) 1,50% pour l'UGT Between Holding spécialisée dans le « sourcing » de professionnels IT

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 négativement les résultats du Groupe pour K€ 129.
- une diminution de 0,5 point du taux de rentabilité aurait impacté négativement les résultats du Groupe pour K€ 163.
- une diminution de 0,5 point du taux de croissance aurait impacté négativement les résultats du Groupe pour K€ 70.

La valeur comptable de certaines UGT est proche de leur valeur recouvrable estimée. C'est le cas principalement des UGT Devoteam Maroc, Devoteam Netherland et RVR Parad en France.

4.4 Actifs financiers non courants

En milliers d'euros	30 juin 2016	31 décembre 2015
Prêts, cautionnements et autres créances	2 388	2 275
Autres actifs financiers non courants	892	820
Total	3 280	3 095

Les actifs financiers non courants comprennent principalement des dépôts de garantie pour une valeur nette de K€ 2 115 (contre K€ 2 203 à fin 2015). Les autres actifs financiers non courants correspondent essentiellement à des avances de trésorerie aux entreprises associées.

4.5 Participations dans les entreprises associées

Les informations financières ci-dessous concernent les participations mises en équivalence : Keivox (Espagne), Inflexsys (France), DFSJ (Belgique), Media-Tel (Russie), Progis, Bengs et Exa ECS (France).

En milliers d'euros	30 juin 2016	31 décembre 2015
Participations dans les entreprises associées	1 272	1 729

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 :

Valeurs comptabilisées (en milliers d'euros)	30 juin 2016	31 décembre 2015
Actifs non courants	985	236
Actifs courants	7 235	8 866
Passifs non courants	1 881	1 056
Passifs courants	4 486	4 336
Actifs nets 100%	1 853	3 710
Actifs nets, part du Groupe	650	1 107
Goodwill	622	622
Autres	-	-
Valeur comptable des intérêts dans l'entreprise associée	1 272	1 729
Produits	2 356	14 151
Résultat après impôts des activités poursuivies	(198)	486
Autres éléments du résultat global 100%	-	-
Résultat global total 100%	(198)	486
Résultat global total part du Groupe	(125)	100

Les variations entre 2015 et 2016 s'expliquent principalement par la création en juin 2016 de « DFSJ » et par la sortie de périmètre suite à la liquidation de la société Crocodile RCS, au Royaume-Uni. (Voir note 3.2.2).

4.6 Immeuble de placement

Actifs (en milliers d'euros)	30 juin 2016	31 décembre 2015
Immeubles de placement évalués au coût amorti	2 056	2 284
Immeubles de placement évalués à la juste valeur	-	-
Total	2 056	2 284

Cet ensemble immobilier est composé d'un bâtiment à usage de bureaux d'une surface totale de 4 122m² et d'un Datacenter d'une surface de 894m². L'ensemble est amorti linéairement sur une durée de 15 ans.

Le tableau ci-dessous synthétise les valeurs comptables de l'ensemble :

(Montants en milliers d'euros)	30 juin 2016	31 décembre 2015
Valeur brute	5 955	5 955
Cumul des amortissements	(3 899)	(3 671)
Valeur nette comptable	2 056	2 284

4.7 Autres actifs et passifs courants

Actifs (en milliers d'euros)	30 juin 2016	31 décembre 2015
Créances clients	158 887	148 643
Créances fiscales et sociales	6 462	5 875
Créances d'impôt exigible	11 726	11 351
Autres créances courantes	1 632	1 966
Charges constatées d'avance	20 413	16 672
Total	199 121	184 507

Créances clients :

L'augmentation des créances clients au cours du 1^{er} semestre 2016 pour K€ 10 243 s'explique par la croissance organique du chiffre d'affaires.

Au 30 juin 2016, le délai de règlement du Groupe « DSO » reste stable à 66 jours par rapport aux 66 jours du 31 décembre 2015, mais en nette amélioration par rapport aux 71 jours du 30 juin 2015.

Charges constatées d'avance :

Les charges constatées d'avance augmentent de K€ 3 742. Cette variation provient essentiellement de l'accroissement saisonnier des charges constatées d'avance liées à l'activité opérationnelle du Groupe.

Les autres postes d'actifs courants ne présentent pas de variations significatives.

Passifs (hors provisions courantes, Emprunts et dettes financières court terme - en milliers d'euros)	30 juin 2016	31 décembre 2015
Dettes Fournisseurs	57 150	56 702
Dettes fiscales et sociales	70 134	74 139
Dettes d'impôt exigible	3 352	1 752
Dettes sur acquisition d'immobilisations	12	11
Autres dettes courantes	16 100	8 782
Produits constatés d'avance	45 995	41 171
Total	192 745	182 557

Les autres dettes courantes :

Les autres dettes courantes augmentent de K€ 7 318 et se décomposent comme suit :

- clients créditeurs et avoirs à établir clients pour K€ 4 601 (contre K€ 4 484 à fin 2015), principalement sur les entités françaises pour K€ 3 503 et sur Devoteam Danemark pour K€ 938,
- dettes courantes d'earn-out et put sur minoritaires d'un montant total de K€ 5 758 (contre K€ 2 293 à fin 2015). Elles se composent d'options de ventes accordées aux minoritaires pour K€ 5 364 ainsi que de compléments de prix pour K€ 393.

- dividendes à payer aux actionnaires du Groupe, pour un montant de K€ 3 909. La mise en paiement a eu lieu le 4 juillet 2016,
- Une dette résiduelle de K€ 166 dans le cadre d'un projet européen chez Devoteam GmbH Allemagne (contre K€ 221 au 31 décembre 2015),
- la part courante du prix d'acquisition différé du groupe Drago pour K€ 850 (contre K€ 700 au 31 décembre 2015).

Produits constatés d'avance :

L'augmentation de ce poste est liée à la croissance de l'activité opérationnelle du Groupe.

Les autres postes de passifs courants ne présentent pas de variations significatives.

4.8 Autres actifs financiers courants et trésorerie nette

4.8.1 Autres actifs financiers courants

Ce poste comprend essentiellement un dépôt de garantie dans le cadre du contrat de cession de créances commerciales pour K€ 3 189 (contre K€ 3 225 fin 2015) et des prêts et cautionnements court terme pour K€ 309 (contre K€ 278 à fin 2015).

4.8.2 Trésorerie nette

La trésorerie figurant 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, le cas échéant, de l'impact des instruments de couverture lorsqu'ils se rapportent à des dettes financières et à des actions propres.

En milliers d'euros	30 juin 2016	31 décembre 2015
Placements financiers court terme	15 037	15 037
Banques	57 015	57 497
Découverts bancaires (passif)	(1 473)	(1 495)
Trésorerie	70 580	71 039
Actifs de gestion de Trésorerie (1)	2 475	2 464
Emprunts Obligataires	(29 738)	(29 714)
Dettes liées aux contrats de locations-financement	(1 269)	(1 648)
Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières	(714)	(643)
Dettes financières à long terme	(31 721)	(32 006)
Emprunts Obligataires	(931)	(446)
Dettes liées aux contrats de locations-financement	(822)	(955)
Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières	(115)	(139)
Dettes financières à court terme	(1 868)	(1 540)
Total dettes financières (2)	(33 589)	(33 546)
Instruments dérivés	-	-
Trésorerie Nette	39 466	39 957

(1) Les actifs de gestion de trésorerie comprennent :

- des dépôts bancaires à terme d'une durée initiale supérieure à 3 mois pour K€ 2 141 (contre K€ 2 139 à fin 2015),
- 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 2016 s'élève à K€ 334 (contre K€ 325 à fin 2015).

(2) Le détail de la dette financière est reporté à la note 4.10.

La trésorerie détenue dans des pays soumis à un mécanisme de contrôle des changes s'élève à K€ 1 104 (contre K€ 1 173 à fin 2015).

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

Modification de présentation :

Afin d'améliorer la lisibilité de ses flux de trésorerie, le Groupe a modifié la présentation de son tableaux de flux de trésorerie à compter des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015. Les modifications suivantes ont été apportées dans la présentation de ses flux de trésorerie :

- la ligne « intérêts versés » précédemment incluse dans les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles a été reclassé dans les flux de trésorerie liés aux activités de financement ;
- création d'une ligne « variation des créances facturées (nette du dépôt de garantie) » dans les flux de trésorerie liés aux activités de financement, précédemment incluse dans la variation du BFR des flux de trésorerie opérationnels et dans les acquisitions/cessions d'actifs financiers des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement.

Le Groupe a donc procédé à la modification pro-forma de son tableau de flux de trésorerie au 30 juin 2015, les impacts sont synthétisés dans le tableau ci-dessous :

Poste	30/06/2015 présenté	Reclassements		30/06/2015 retraité
		Intérêts versés	Factor	
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(9 293)	371	6 943	(1 979)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(685)		(442)	(1 127)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	155	(371)	(6 501)	(6 717)
Variation de la trésorerie	(9 823)	-	-	(9 823)

Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles

Capacité d'autofinancement

Elle s'améliore fortement, puisqu'elle passe de K€ 11 861 au 30 juin 2015 à K€ 19 177 au 30 juin 2016, en lien avec l'amélioration des résultats opérationnels du Groupe.

Variation du besoin en fonds de roulement (BFR)

La variation du besoin en fonds de roulement reste stable à K€ (13 334) au 30 juin 2016 contre K€ (13 840) à fin juin 2015, et s'explique principalement par un effet saisonnier. Le délai de règlement clients « DSO » reste maîtrisé à 66 jours à fin juin 2016.

Impôts payés

L'impôt payé reste également stable sur la période et s'établit à K€ 3 279 contre K€ 3 576 au 30 juin 2015.

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 K€ 2 345 dont essentiellement K€ 1 064 liés à l'acquisition d'actifs financiers et K€ 1 449 d'acquisitions d'immobilisations correspondant principalement à des aménagements de locaux et à du matériel informatique pour les besoins opérationnels du Groupe.

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement sont négatifs à hauteur de K€ 1 715. Les principales variations sont un encaissement net lié à l'exercice d'options de souscription ou d'achat d'actions pour K€ 2 389 et à un décaissement de K€ 3 634 lié au rachat d'intérêts minoritaires du Groupe.

4.9 Capitaux propres

4.9.1. Capital social

Au 30 juin 2016, compte tenu des 124 258 options de souscriptions exercées durant la période, le capital social de Devoteam S.A. s'élève à 1 261 215 euros réparti en 8 320 407 actions ordinaires.

4.9.2. Dividendes

Le Directoire a proposé lors de l'Assemblée Générale du 17 juin 2016, de verser un dividende de 50 cents par action au titre de l'exercice 2015. La mise en paiement a eu lieu le 4 juillet 2016.

4.9.3. Actions d'autocontrôle

Compte tenu de l'exercice de 69 823 options d'achats par les salariés, le Groupe détient 502 004 titres d'autocontrôle soit 6,03% du capital au 30 juin 2016 contre 571 827 soit 6,98% du capital au 31 décembre 2015.

4.9.4. Participations ne donnant pas le contrôle

Au 30 juin 2016, les principaux intérêts minoritaires sont relatifs à la part des minoritaires détenue dans Devoteam Middle East, S'Team Management, Axance, gPartner, Devoteam Italie et Between Holding BV.

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 2016	31 décembre 2015
Actifs non courants	17 639	16 528
Actifs courants	131 242	112 820
Passifs non courants	(15 869)	(16 041)
Passifs courants	(99 009)	(84 608)
Actifs nets	34 002	28 700
Reclassement intérêts minoritaires	2 538	2 817
Valeur comptable des participations ne donnant pas le contrôle	7 735	7 990
Produits	129 003	191 503
Résultat net	6 605	8 310
Autres éléments du résultat global	-	-
Résultat global total	6 605	8 310
Résultat net affecté aux participations ne donnant pas le contrôle	1 605	2 408
Autres éléments du résultat global affectés aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	247	9 810
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(898)	(1 938)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(830)	(2 507)
Effet de la variation du taux de change	(54)	379
Augmentation (diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	(1 535)	5 744

4.10 Emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières diverses se composent de :

En milliers d'euros	30 juin 2016	Part à moins d'1an	Dont de 1 à 5 ans	Dont part à +5 ans
Emprunt obligataire	30 669	931	-	29 738
Emprunts auprès des établissements de crédit	828	115	714	-
Dettes de location financement	2 092	822	1 269	-
Concours bancaires courants	1 473	1 473	-	-
Total emprunts et dettes financières	35 061	3 341	1 983	29 738

En milliers d'euros	31 décembre 2015	Part à moins d'1an	Dont de 1 à 5 ans	Dont part à +5 ans
Emprunt obligataire	30 160	446	-	29 714
Emprunts auprès des établissements de crédit	782	139	643	-
Dettes de location financement	2 604	955	1 648	-
Concours bancaires courants	1 495	1 495	-	-
Total emprunts et dettes financières	35 041	3 035	2 292	29 714

4.11 Provisions courantes et non courantes

Les provisions courantes et non courantes, hors provisions pour indemnités de départ en retraite, d'un montant de K€ 6 298 à fin juin (contre K€ 5 072 à fin décembre 2015) se décomposent principalement comme suit :

- des provisions pour restructuration pour K€ 2 975 (contre K€ 1 325 au 31 décembre 2015) qui correspondent principalement à la restructuration menée en Allemagne au 1^{er} semestre pour K€ 2 624.
La hausse constatée sur la période s'explique par :
 - des reprises de provisions pour restructuration en France pour K€ 314, en Allemagne pour K€ 317 et en Pologne pour K€ 319,
 - des reprises de provisions pour locaux inoccupés en Allemagne pour K€ 512,
 - et des dotations aux provisions pour restructuration en Allemagne pour K€ 2 955 et en Pologne pour K€ 172.
- des provisions pour litiges salariaux pour K€ 1 375 (contre K€ 1 690 au 31 décembre 2015) essentiellement comptabilisées en France pour K€ 1 338 ;
- des provisions pour risques et charges diverses, pour un montant de K€ 1 947 (contre K€ 2 169 au 31 décembre 2015), essentiellement constituées en France pour K€ 982 et en Allemagne pour K€ 724. Elles couvrent des risques divers tels que les provisions pour garanties données aux clients et des litiges commerciaux.

Les provisions pour indemnités de départ en retraite s'élèvent à K€ 3 112 (contre K€ 2 965 au 31 décembre 2015), et concernent majoritairement les entités françaises. Les principales hypothèses de calcul des provisions pour indemnités de départ en retraite sont identiques à celles retenues au 31 décembre 2015. Pour le Groupe, le coût des services rendus pour la période s'élève à K€ 176 et le coût financier à K€ 47.

4.12 Autres actifs et passifs non courants

Actifs (en milliers d'euros)	30 juin 2016	31 décembre 2015
Autres	322	274
Total	322	274

Les autres actifs non courants correspondent principalement à la partie long terme d'une créance d'impôt pour K€ 54 chez Devoteam GmbH en Allemagne et à des charges constatées d'avance à long terme constatées chez Devoteam Belgique pour K€ 171.

Passifs (en milliers d'euros)	30 juin 2016	31 décembre 2015
Autres passifs non courants	2 316	2 890
Produits constatés d'avance	-	-
Total	2 316	2 890

Les autres passifs non courants se décomposent principalement comme suit :

- dette d'earn-out non courante pour K€ 1 654,
- dette non courante liée aux indemnités obligatoires en cas de départs des collaborateurs en Italie (« TFR ») pour K€ 648.

Note 5 - Informations relatives au compte de résultat

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.

5.2 Secteurs opérationnels

Selon la norme IFRS 8, les secteurs opérationnels à présenter sont basés sur le reporting interne régulièrement examiné par le principal décideur opérationnel. Le principal décideur opérationnel, qui est en charge de l'allocation des ressources et de l'évaluation de la performance des secteurs opérationnels, a été identifié comme étant les co-présidents du Directoire qui, au sein du comité exécutif, prennent les décisions stratégiques.

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 (exemple : 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 (exemple : étendre une offre d'un pays à un autre d'une même région).

Les régions ainsi créées sont les suivantes :

- La région « **France** » regroupe les entités françaises ainsi que les centres de services au Maroc et en Espagne.
- La région « **Northern Europe & Benelux** », consolide les entités anglaises, les pays scandinaves hors activités cédées, le Luxembourg, la Belgique et les Pays-Bas hors Between.
- La région « **Central Europe** » est constituée de l'Allemagne, de l'Autriche, de la Pologne et de la République Tchèque.
- La région « **Rest of the world** » est constituée du Moyen-Orient, de l'Algérie, de l'Espagne (hors centres de services), de l'Italie, du Maroc (hors centres de services), du Mexique, de la Tunisie, de la Turquie et du Panama.
- Le secteur « **Corporate & other** » porte les activités du siège qui ne peuvent pas être allouées directement aux régions opérationnelles ainsi que les éléments résiduels des activités arrêtées (principalement l'outsourcing).
- Le secteur « **Divestments (2015-2016)** » en 2016, comprend les activités de Grimstad en Norvège, déconsolidées au 1^{er} mai 2016 et de Devoteam Genesis, déconsolidées au 1^{er} juillet 2016. En 2015, ce secteur incluait également Exa ECS, déconsolidée au 1^{er} avril 2015.
- La région « **Between** » a été créée spécifiquement pour l'entité néerlandaise Between.

A compter du 1^{er} janvier 2016, une redéfinition des plaques géographiques a été appliquée. La définition des « plaques géographiques » 2015 et 2016 est présentée ci-dessous pour l'ensemble du périmètre.

Entités	Pays	30-juin-16	30-juin-15	Entités	Pays	30-juin-16	30-juin-15
Devoteam Middle East FZ LLC	Emirats Arabes Unies	Reste du monde	Entités indépendantes	Devoteam Gmbh	Allemagne	Europe centrale	Europe centrale
Devoteam Consulting Gmbh	Autriche	Europe centrale	Europe centrale	Fontanet Gmbh	Allemagne	Corporate & autres	Other
Devoteam s.r.o	République Tchèque	Europe centrale	Europe centrale	Devoteam Fringes S.A.U	Espagne	Reste du monde	Entités indépendantes
Devoteam A/S	Danemark	Europe du nord & Benelux hors Between	Europe du nord & BELUX	DPI	Espagne	Reste du monde	non applicable
Devoteam Consulting Alegria	Algérie	Reste du monde	Other	Drago Solution S.A.U	Espagne	Reste du monde	non applicable
Devoteam Consulting AS	Norvège	Europe du nord & Benelux hors Between	Europe du nord & BELUX	Softoro Development Center S.A.U	Espagne	Reste du monde	non applicable
Fornebu Consulting AS	Norvège	Europe du nord & Benelux hors Between	Europe du nord & BELUX	Devoteam Cloud Services	Espagne	Reste du monde	non applicable
Devoteam Consulting	France	France	New Méditerranée	MyG for work Espana	Espagne	Reste du monde	non applicable
Devoteam SA	France	France	New Méditerranée	Devoteam UK Limited	Grande Bretagne	Europe du nord & Benelux hors Between	Europe du nord & BELUX
Devoteam Outsourcing	France	Corporate & autres	Other	Devoteam Italie SRL	Italie	Reste du monde	Other
S'Team Management	France	France	Entités indépendantes	Voxpilot Limited	Irlande	Corporate & autres	Other
Shift by Steam	France	France	Other	Devoteam SA	Luxembourg	Europe du nord & Benelux hors Between	Europe du nord & BELUX
Axance	France	France	Other	Devoteam Consulting Holding	Luxembourg	Corporate & autres	Other
RVR Parad	France	France	New Méditerranée	Devoteam Communication SARL	Luxembourg	Corporate & autres	Other
Siticom	France	France	New Méditerranée	Devoteam SARL	Maroc	Reste du monde	Other
gPartner	France	France	Other	Devoteam Services SARL	Maroc	France	New Méditerranée
Be Team	France	France	Other	Devoteam Consulting Maroc	Maroc	Reste du monde	non applicable
Axance People	France	France	non applicable	Devoteam Mexico	Mexique	Reste du monde	non applicable
Devoteam Cloud Services	France	France	non applicable	Devoteam Nederland BV	Pays Bas	Europe du nord & Benelux hors Between	Entités indépendantes
Devoteam Digital Factory	France	France	non applicable	Between Holding BV	Pays Bas	Between	Other
My-G SAS	France	France	non applicable	Drago Solutions Corp.	Panama	Reste du monde	non applicable
Technologies & opérations	France	France	non applicable	Devoteam SA	Pologne	Europe centrale	Europe centrale
Devoteam N/V	Belgique	Europe du nord & Benelux hors Between	Europe du nord & BELUX	Devoteam SARL	Tunisie	Reste du monde	New Méditerranée
Devoteam Genesis AG	Suisse	Entités cédées (2015-2016)	Europe centrale	Devoteam Information Technology and Consultancy A.S.	Turquie	Reste du monde	Other

Les informations sectorielles comparatives au titre de l'exercice 2015 ont été retraitées afin de correspondre à la nouvelle organisation des secteurs opérationnels.

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 2015 (cf. note 3.19 des états financiers 2015) :

- 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 des autres entités du Groupe. 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	France		Northern Europe & Benelux		Central Europe		Between		Rest of the world		Corporate & other		Divestments (2015-2016)		Total Groupe	
	30 Juin 2016	30 Juin 2015 retraité	30 Juin 2016	30 Juin 2015 retraité	30 Juin 2016	30 Juin 2015 retraité	30 Juin 2016	30 Juin 2015 retraité	30 Juin 2016	30 Juin 2015 retraité	30 Juin 2016	30 Juin 2015 retraité	30 Juin 2016	30 Juin 2015 retraité	30 Juin 2016	30 Juin 2015 retraité
Group contribution*	115 249	101 438	58 436	55 317	22 711	22 403	37 299	19 503	37 653	26 393	(159)	(87)	4 222	7 226	275 411	232 192
Amortissement des immobilisations corporelles/incorporelles	(632)	(631)	(242)	(249)	(208)	(240)	(60)	(7)	(201)	(125)	(238)	(449)	(45)	(45)	(1 626)	(1 747)
Marge d'exploitation*	14 804	9 642	4 324	2 969	1 708	637	689	425	2 295	1 468	(1 082)	(1 154)	(81)	567	22 658	14 554
Résultat opérationnel	14 239	9 037	4 063	2 991	(536)	513	688	425	2 187	1 327	(4 064)	(1 901)	(83)	854	16 494	13 247

* Cf. définition en note 3.19 du rapport financiers 2015

Résultat financier	(1 086)	(570)
Résultat sociétés mises en équivalence	(125)	(182)
Charge d'impôt	(6 094)	(4 015)
Résultat net	9 189	8 479

Les pertes de valeur sur les goodwill et sur les autres actifs (cf. note 4.3) sont affectées au secteur opérationnel « Corporate ».

En milliers d'euros	France		Northern Europe & Benelux		Central Europe		Between		Rest of the world		Corporate & other		Divestments (2015-2016)		Total des actifs consolidés	
	30 Juin 2016	31 Décembre 2015 retraité	30 Juin 2016	31 Décembre 2015 retraité	30 Juin 2016	31 Décembre 2015 retraité	30 Juin 2016	31 Décembre 2015 retraité	30 Juin 2016	31 Décembre 2015 retraité	30 Juin 2016	31 Décembre 2015 retraité	30 Juin 2016	31 Décembre 2015 retraité	30 Juin 2016	31 Décembre 2015 retraité
Actifs sectoriels*	121 853	112 729	83 596	83 892	30 714	33 498	33 930	30 037	59 605	54 801	37 480	34 490	7 675	11 110	374 852	360 558

*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 2015.

En milliers d'euros	New Méditerranée		France		Northern Europe & Benelux		Central Europe		Between		Rest of the world		Other		Corporate & other		Single Entities		Divestments (2015-2016)		Total Groupe	
	30 Juin 2015 retraité	30 Juin 2015 présenté	30 Juin 2015 retraité	30 Juin 2015 présenté	30 Juin 2015 retraité	30 Juin 2015 présenté	30 Juin 2015 retraité	30 Juin 2015 présenté	30 Juin 2015 retraité	30 Juin 2015 présenté	30 Juin 2015 retraité	30 Juin 2015 présenté	30 Juin 2015 retraité	30 Juin 2015 présenté	30 Juin 2015 retraité	30 Juin 2015 présenté	30 Juin 2015 retraité	30 Juin 2015 présenté	30 Juin 2015 retraité	30 Juin 2015 présenté	30 Juin 2015 retraité	30 Juin 2015 présenté
Group contribution	-	75 202	101 438	-	55 317	53 255	22 403	25 275	19 503	-	26 393	-	-	43 985	(87)	-	-	33 422	7 226	1 053	232 192	232 192
Amortissement des immobilisations corporelles/incorporées	-	(589)	(631)	-	(249)	(189)	(240)	(277)	(7)	-	(125)	-	-	(529)	(449)	-	-	(155)	(45)	(8)	(1 747)	(1 747)
Marge d'exploitation	-	6 273	9 642	-	2 969	3 174	637	702	425	-	1 468	-	-	901	(1 154)	-	-	3 309	567	196	14 554	14 554
Résultat opérationnel	-	5 746	9 037	-	2 991	3 198	513	581	425	-	1 327	-	-	30	(1 901)	-	-	3 223	854	469	13 247	13 247

Résultat financier	(570)	(570)
Résultat sociétés mises en équivalence	(182)	(182)
Charge d'impôt	(4 015)	(4 015)
Résultat net	8 479	8 479

En milliers d'euros	New Méditerranée		France		Northern Europe & Benelux		Central Europe		Between		Rest of the world		Other		Corporate & other		Single Entities		Divestments (2015-2016)		Total des actifs consolidés	
	31 Décembre 2015 retraité	31 Décembre 2015 présenté	31 Décembre 2015 retraité	31 Décembre 2015 présenté	31 Décembre 2015 retraité	31 Décembre 2015 présenté	31 Décembre 2015 retraité	31 Décembre 2015 présenté	31 Décembre 2015 retraité	31 Décembre 2015 présenté	31 Décembre 2015 retraité	31 Décembre 2015 présenté	31 Décembre 2015 retraité	31 Décembre 2015 présenté	31 Décembre 2015 retraité	31 Décembre 2015 présenté	31 Décembre 2015 retraité	31 Décembre 2015 présenté	31 Décembre 2015 retraité	31 Décembre 2015 présenté	31 Décembre 2015 retraité	31 Décembre 2015 présenté
Actifs sectoriels	-	84 145	112 729	-	83 892	74 373	33 498	43 009	30 037	-	54 801	-	-	116 433	34 490	-	-	42 598	11 110	-	360 558	360 558

5.3 Rémunération fondée sur des actions

Les impacts des plans de stock-options et du nouveau plan d'attribution d'actions gratuites (AGA), classés entre la marge d'exploitation et le résultat opérationnel courant au 30 juin 2016, s'élèvent respectivement à K€ (28) (contre K€ (4) au 30 juin 2015) et à K€ (534).

Les termes et conditions des programmes d'options existants sont indiqués dans les états financiers 2015.

Le 17 juin 2016 le Directoire, faisant usage de l'autorisation de l'Assemblée Générale Mixte des Actionnaires du 17 juin 2016, a procédé à l'émission d'un plan d'attribution d'actions gratuites dont les principales caractéristiques figurent dans le tableau ci-dessous :

Synthèse	Plan du 17 juin 2016
Nombre total d'actions pouvant être attribuées	182 625
Début du plan	17 juin 2016
Fin du plan (date d'acquisition des droits)	1 ^{er} mars 2019
Prix d'exercice des options	0 €
Durée de la période d'acquisition des droits	32 mois
Condition de performance dite de marché	Oui
Condition de performance individuelle	Oui
Présence effective à la date d'acquisition	Oui
Prix de l'action à la date d'attribution	40,60 €
Juste valeur en euros	19,84 €

Modèle de valorisation :

Les principaux paramètres utilisés sont décrits dans le tableau ci-dessous :

Principaux paramètres de valorisation	Plan du 17 juin 2016
Modèle utilisé pour déterminer la juste valeur	Monte Carlo
Volatilité de l'action	39,00%
Taux d'intérêts sans risque	-0,40%
Taux de dividende attendu	Non applicable

Modalités relatives à la condition de performance :

- Performance dite de marché :

Les actions gratuites sont acquises par tranche annuelle de 33% si la performance boursière de l'action DEVOTEAM a été supérieure à celle du CAC 40 sur les exercices précédant la date d'acquisition des droits (du 1^{er} janvier 2016 au 31 décembre 2018).

5.4 Autres charges et produits opérationnels

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

En milliers d'euros					
Autres charges opérationnelles	30 juin 2016	30 juin 2015	Autres produits opérationnels	30 juin 2016	30 juin 2015
Coûts de restructuration	(3 479)	(1 091)	Produits liés aux reprises de provisions non utilisées des restructurations	534	395
Valeurs nettes des immobilisations cédées	-	-	Valeurs nettes des immobilisations cédées	14	27
Perte nette liée aux cessions de filiales	(1 333)	(327)	Profit net lié aux cessions de filiales	-	32
Pertes de valeurs sur autres actifs	(1 228)	-	Profit résultant des acquisitions	-	-
Frais d'acquisition de titres	(30)	-			
Autres charges	(4)	(4)	Autres produits	131	-
Total	(6 073)	(1 422)	Total	679	454

Au 30 juin 2016, les charges et produits liés aux restructurations sont principalement liés à l'adaptation des ressources et à des coûts de réduction d'effectifs. Ces coûts concernent principalement l'entité allemande pour K€ 2 237 ainsi que les entités françaises pour un montant de K€ 612.

La perte nette liée aux cessions de filiales correspond à la cession de l'activité « Solutions » de Grimstad en Norvège.

La perte de valeur sur autres actifs correspond à l'évaluation à la juste valeur diminuée des coûts de la vente de Devoteam Genesis en Suisse classée en actif destiné à être cédé.

5.5 Charges et produits financiers

Au 30 juin 2016, les principaux composants du résultat financier sont les suivants :

En milliers d'euros					
Charges financières :	30 juin 2016	30 juin 2015	Produits financiers :	30 juin 2016	30 juin 2015
Différence négative de change	(679)	-	Différence positive de change	-	185
Intérêts sur emprunt obligataire évalués au taux d'intérêt effectif	(508)	-	Intérêts sur emprunt obligataire évalués au taux d'intérêt effectif	-	-
Intérêts sur contrat de location financement au taux d'intérêt effectif	(16)	(30)		-	-
Actualisation des dettes long-terme	(73)	(122)		-	-
Provisions sur actifs financiers	-	(351)	Provisions sur actifs financiers	173	-
Autres charges financières	(355)	(348)	Autres produits financiers	372	95
Total	(1 631)	(851)	Total	545	280

Le résultat financier de la période se dégrade de K€ 515 par rapport au 30 juin 2015. Cette dégradation s'explique principalement par l'effet :

- des intérêts courus de la période sur l'emprunt obligataire émis en juillet 2015 d'un montant de K€ 508 ;
- de différences négatives de change sur la période liées essentiellement aux créances et prêts intragroupe en devises (livre sterling et zloty polonais essentiellement) pour lesquels le Groupe ne souscrit pas de couverture.

Le coût de l'endettement financier net du Groupe se décompose comme suit :

En milliers d'euros	30 Juin 2016	30 juin 2015
Charges d'intérêt sur opérations de financement au taux effectif	(879)	(378)
Résultat des couvertures de taux sur endettement financier brut	-	-
Coût de l'endettement financier brut	(879)	(378)
Produits d'intérêt générés par la trésorerie et équivalents de trésorerie	69	83
Plus-value sur actifs évalués à la juste valeur par le résultat	-	-
Coût de l'endettement financier net	(810)	(295)

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.

Au 30 juin 2016, l'augmentation de la charge d'impôt s'explique principalement par l'amélioration des résultats du Groupe et s'établit à K€ 6 094 contre K€ 4 015 au 30 juin 2015. Elle comprend également des impôts locaux complémentaires (CVAE en France et IRAP en Italie) à hauteur de K€ 1 192K€ au 30 juin 2016 contre 1 148K€ au 30 juin 2015).

Le taux effectif d'impôt (TEI) ressort donc à 39,9% contre 32,1% au 30 juin 2015. Cet écart de TEI provient essentiellement de l'absence d'effet d'impôt sur les pertes sur cession de filiale (Norvège) et pertes suite à la mise à la juste valeur (Suisse) ; hors cet effet, le TEI ressortirait à 34,1%.

Le solde des reports déficitaires non reconnus s'élève à K€ 13 769 au 30 juin 2016 contre K€ 16 272 au 31 décembre 2015. La variation s'explique principalement par l'expiration partielle de reports déficitaires en Pologne.

Les dates d'expiration des reports déficitaires n'ont pas sensiblement évolué au cours du 1^{er} semestre 2016. 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 en 2017 et 2018. 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 4 002 salariés au 30 juin 2016, contre 3 957 au 31 décembre 2015 et 3 568 au 30 juin 2015 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 2016	30 juin 2015
Avantages du personnel à court terme	525	532
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-
Jetons de présence	100	100
Paiements fondés sur des actions	-	-
Total	625	632

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 :

En milliers d'euros Valeurs comptabilisées	30 juin 2016			30 juin 2015		
	Entreprises associées *	Co-entreprises	Autres parties liées**	Entreprises associées	Co-entreprises	Autres parties liées**
Ventes aux parties liées	156	-	22	166	-	634
Achats auprès des parties liées	238	-	1 793	1 172	-	1 502
Dividendes et Autres Produits de participation	-	-	-	-	-	-
Intérêts et charges financières	10	-	-	6	-	-
Autres produits opérationnels	-	-	-	-	-	-
Autres charges opérationnelles	-	-	569	-	-	-
Créances sur les parties liées	1 084	-	1 854	720	-	1 801
Dettes envers les parties liées	74	-	828	293	-	783

* Concernent Keivox, Inflexsys, Exa ECS, Progis, DFSJ, Media-Tel et Bengs pour l'exercice 2016

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

Suite à un accord transactionnel signé en juin 2016 avec les sociétés Accytime et Myfowo, le contrat de back-office liant le Groupe à la société Accytime Maroc a été résilié à effet du 31/12/2016. Cette résiliation s'accompagne d'une indemnité de rupture forfaitaire de K€ 200. Par ailleurs dans ce même accord, la créance de K€ 944 que le Groupe détient sur la société Myfowo fait l'objet d'un étalement de remboursement sur 96 mois accompagné d'un intérêt de 4% annuel. L'ensemble de cet accord a fait l'objet d'un accord préalable du Conseil de Surveillance au titre des conventions soumises à l'article L225-86 du Code de Commerce.

La nature des autres transactions sur parties liées n'a pas significativement évolué par rapport au 31 décembre 2015.

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 2015, 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.

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 2016, l'essentiel de la dette financière du Groupe étant à taux fixe, 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 2016, la trésorerie incluant les actifs de gestion de trésorerie de 73,1 millions d'euros excède la dette financière de 33,6 millions d'euros.

En 2015, le Groupe avait 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 annuels classiques pour ce type de lignes. A la clôture du semestre, le Groupe n'a pas effectué de tirages sur ces lignes de crédit.

Enfin, le contrat de cession de créances commerciales mis en place en 2013 pour un montant maximum de 25 millions d'euros a fait l'objet d'un avenant en mars 2016 portant l'encours maximum à 33 millions d'euros. Au 30 juin 2016, l'encours de créances cédées s'élève à 22 millions d'euros.

6.4 Engagements hors bilan

Les autres engagements hors bilan tels que présentés à la note 9.3 des états financiers 2015 n'ont pas significativement évolué ni en nature ni en montant.

Note 7 - Evénements significatifs postérieurs au 30 juin 2016

Le 11 juillet, le Groupe a finalisé la cession de sa filiale Devoteam Genesis en Suisse.

Par ailleurs, le Groupe a finalisé les acquisitions suivantes :

- Le 8 juillet 2016, le Groupe a acquis 70% du capital de la société allemande Q-Partners Consulting und Management GmbH, partenaire SAP de premier plan. Les 25 collaborateurs de Q-Partners sont présents sur l'ensemble de la chaîne de valeur, accompagnant leurs clients depuis le conseil jusqu'à l'implémentation des solutions. Q-Partners a réalisé un chiffre d'affaires de 3,5 M€ au titre de son dernier exercice clos
- Le 29 juillet 2016, le Groupe a acquis 100% du capital de la société danoise Herbert Nathan & Co, spécialiste Scandinave du conseil indépendant en stratégie et organisation. Les 15 consultants de la société interviennent dès la phase amont des projets jusqu'au support des opérationnels afin d'optimiser les paramètres et permettre à leurs clients d'exploiter au mieux leurs outils de gestion. Herbert Nathan & Co a réalisé un chiffre d'affaires de 3,6 M€ au titre de son dernier exercice clos
- Le 6 août 2016, le Groupe a acquis 100% du capital de la société danoise Globicon. Les 15 consultants ITSM de l'équipe Globicon viennent renforcer l'équipe de Devoteam Danemark, notamment autour du partenariat ServiceNow du groupe ainsi qu'un nouveau pôle de compétences autour de Cherwell Software. Globicon a réalisé un chiffre d'affaires de 2,5 M€ au titre de son dernier exercice clos.

Ces acquisitions seront consolidées à compter du 1^{er} juillet 2016.

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 2016 au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés 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, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes consolidés semestriels résumés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

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 19 septembre 2016

KPMG Audit IS

Grégoire Menou
Associé

Paris, le 19 septembre 2016

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 36.

Stanislas de Bentzmann
Coprésident du Directoire