

2019

**Rapport
Financier
Semestriel**



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.....	8
PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2019	8
PERSPECTIVES POUR LE SECOND SEMESTRE 2019.....	8
COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2019	9
ETATS DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE.....	9
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	9
ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	11
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	12
ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE	13
NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES RESUMES POUR LA PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2019	15
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	38
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	39

PRINCIPALES DONNEES FINANCIERES

EVOLUTION TRIMESTRIELLE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

En millions d'euros, chiffres trimestriels non audités	T1 2019	T1 2018	Var.	T2 2019	T2 2018	Var.	S1 2019	S1 2018	Var.
Chiffre d'affaires	188,6	153,7	22,7%	184,7	152,8	20,9%	373,3	306,5	21,8%

CHIFFRES CLES DU SEMESTRE

En millions d'euros ⁽¹⁾	30.06.2019	30.06.2018	Variation totale	Variation organique ⁽²⁾
Chiffre d'affaires	373,3	306,5	+21,8%	+10,6%
Marge d'exploitation	33,4	34,0	-1,6%	
En % du chiffre d'affaires	9,0%	11,1%	-2,1 pt	
Résultat opérationnel	31,9	28,8	+10,7%	
En % du chiffre d'affaires	8,5%	9,4%	-0,9 pt	
Résultat net - part du Groupe	17,6	16,8	+4,8%	
Résultat dilué par action ⁽³⁾	2,15 €	2,04 €	+5,4%	
Trésorerie (dette) nette à la clôture ⁽⁴⁾	(1,2)	36,7	-37,8	

⁽¹⁾Les états financiers présentés ont été arrêtés par le Conseil de Surveillance du 2 septembre 2019.

⁽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, hors dettes locatives liées à l'application d'IFRS 16 « contrats de location ».

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

Le premier semestre 2019 présente un chiffre d'affaires de 373,3 millions d'euros en croissance de 21,8% par rapport au premier semestre 2018 (10,6% à périmètre et taux de change constants) et une marge d'exploitation de 9,0%. Cette excellente performance opérationnelle place encore une fois Devoteam parmi les meilleurs acteurs du marché.

Cette croissance du chiffre d'affaires du Groupe, répétée trimestre après trimestre, est portée par sa stratégie initiée autour de ses partenariats stratégiques, en renforçant les investissements dans la certification de ses collaborateurs.

Résultat de cette stratégie, Devoteam a fait l'objet de nouvelles distinctions, telles que la spécialisation « Application Development » auprès de Google, le prix « 2019 Country Partner of the Year » au Luxembourg avec Microsoft, ou encore la compétence « Well-Architected Framework » avec Amazon.

Par ailleurs, pour soutenir sa croissance, Devoteam investit fortement sur les nouveaux fondamentaux d'un Cloud hybride prêt pour l'Intelligence Artificielle (IA) :

- **Investissement sur la technologie open source Kubernetes**, standard « de facto » de déploiement et d'exécution d'applications en containers. Celles-ci, conçues nativement pour le cloud, sont plus agiles, flexibles et scalables que les applications traditionnelles basées sur des machines virtuelles. D'après les estimations du Gartner Group, la part des entreprises globales ayant des applications basées sur des containers – et donc sur Kubernetes – passera de moins de 30% aujourd'hui à 75% en 2022, ce qui représente une opportunité de développement significative pour Devoteam. Le Groupe a ainsi pour objectif d'obtenir 100 certifications Kubernetes d'ici un an.
- **Déploiement de l' « AI Academy »** au Luxembourg, après un premier lancement en France, avec pour objectif de former les décideurs métiers et les profils techniques aux opportunités et aux technologies de l'IA.

- **Acquisition de PowerData en Espagne**, entreprise spécialisée dans le conseil et l'intégration de données et partenaire d'Informatica. Avec cette acquisition, Devoteam se dote d'une capacité de déploiement de solutions de Data Governance et de gestion de métadonnées basée sur l'IA.
- **Cybersécurité**, ces évolutions exigent une attention particulière sur la gestion des identités et des accès, à la sécurité des données et à la résilience des plateformes et des organisations, ainsi que le maintien en conformité réglementaire. Pour cela, Devoteam recentre ses activités de Cybersécurité vers la sécurisation du Cloud, du DevOps et de la Digital Workplace, en replaçant la sécurité au cœur de la stratégie de l'entreprise numérique.

Le Groupe a aussi renforcé sa position de leader Google Cloud en Europe avec l'acquisition en avril de 87,5% d'Avalon Solutions, Google Premier Partner et leader en Scandinavie, dont le siège est à Stockholm. L'entreprise a réalisé un chiffre d'affaires de 14,2 millions d'euros en 2018 (normes comptables Suédoises) avec 45 collaborateurs.

Enfin, le Groupe a achevé au cours du semestre son processus de refinancement avec la mise en place de lignes de crédits confirmées auprès de ses partenaires bancaires à hauteur de 105 millions d'euros à 5 ans.

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR REGION

En millions d'euros	T1 2019	T1 2018	T2 2019	T2 2018	S1 2019	S1 2018
France	89,0	78,2	85,9	77,6	174,9	155,7
Taux de croissance	13,9%		10,8%		12,3%	
Taux de croissance PCC	13,9%		10,8%		12,3%	
Northern Europe & Benelux	49,8	39,3	50,0	38,7	99,8	78,0
Taux de croissance	26,7%		29,1%		27,9%	
Taux de croissance PCC	10,4%		10,0%		10,2%	
Central Europe	20,7	13,2	20,2	12,4	40,9	25,6
Taux de croissance	56,7%		63,0%		59,7%	
Taux de croissance PCC	-0,8%		5,0%		2,0%	
Iberia & Latam	16,4	7,8	16,8	8,2	33,3	15,9
Taux de croissance	112,0%		105,8%		108,8%	
Taux de croissance PCC	2,0%		-1,6%		0,1%	
Rest of the world	13,3	9,8	12,8	10,4	26,1	20,2
Taux de croissance	35,7%		23,4%		29,4%	
Taux de croissance PCC	30,8%		20,3%		25,4%	
Corporate & other	(0,7)	(0,7)	(1,1)	(0,9)	(1,9)	(1,7)
Divestments	0,1	6,1	0,1	6,6	0,2	12,7
Total	188,6	153,7	184,7	152,8	373,3	306,5
Taux de croissance	22,8%		20,9%		21,8%	
Taux de croissance PCC	11,7%		9,6%		10,6%	
Impact de change	0,3%		0,2%		0,2%	
Impact de périmètre	10,8%		11,1%		10,9%	

Dont impact des acquisitions significatives :

En millions d'euros	T1 2019	T1 2018	T2 2019	T2 2018	S1 2019	S1 2018
Northern Europe & Benelux	6,5		7,6		14,0	
Paradigmo, consolidé au 1 ^{er} juillet 2018	0,3		0,5		0,8	
Jayway, consolidé au 1 ^{er} octobre 2018	6,1		6,0		12,2	
Avalon Solutions, consolidé au 1 ^{er} avril 2019			1,0		1,0	
Central Europe	7,6		7,2		14,8	
Alegri, consolidé au 1 ^{er} septembre 2018	7,6		7,2		14,8	
Iberia & Latam*	8,5		8,7		17,2	
New BIC, consolidé au 1 ^{er} juillet 2018	1,0		0,9		1,9	
Bold, consolidé au 1 ^{er} septembre 2018*	7,5		7,8		15,3	

*Retraité de NauOn, déconsolidé au 30 juin 2019 et reclassé dans le segment Divestments.

RESULTATS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

En millions d'euros	S1 2019	S1 2018
France		
Contribution au chiffre d'affaires	174,9	155,7
Marge d'exploitation	20,9	23,1
En % du CA	11,9%	14,8%
Northern Europe & Benelux		
Contribution au chiffre d'affaires	99,8	78,0
Marge d'exploitation	6,7	6,7
En % du CA	6,7%	8,6%
Central Europe		
Contribution au chiffre d'affaires	40,9	25,6
Marge d'exploitation	1,3	2,8
En % du CA	3,1%	10,8%
Iberia & Latam		
Contribution au chiffre d'affaires	33,3	15,9
Marge d'exploitation	3,0	1,3
En % du CA	9,0%	8,1%
Rest of the world		
Contribution au chiffre d'affaires	26,1	20,2
Marge d'exploitation	3,2	1,9
En % du CA	12,3%	9,4%
Corporate & other		
Contribution au chiffre d'affaires	(1,9)	(1,7)
Marge d'exploitation	(1,3)	(2,9)
Divestments		
Contribution au chiffre d'affaires	0,2	12,7
Marge d'exploitation	(0,3)	1,1
En % du CA	-120,9%	9,0%
Total		
Contribution au chiffre d'affaires	373,3	306,5
Marge d'exploitation	33,4	34,0
En % du CA	9,0%	11,1%

ANALYSE DES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

Analyse du compte de résultat consolidé

Le **chiffre d'affaires** consolidé s'élève à 373,3 millions d'euros, en croissance de 21,8% par rapport à l'exercice précédent, et de 10,6% à périmètre et taux de 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 33,4 millions d'euros. Exprimée en pourcentage du chiffre d'affaires, la marge d'exploitation est de 9,0% en retrait de 210 pts de base par rapport au premier semestre 2018, impactée temporairement par les processus d'intégration des récentes acquisitions. A périmètre constant, le taux de marge d'exploitation serait de l'ordre de 10,0%. Le nombre de jours ouvrés au premier semestre génère également un effet négatif sur le taux de marge de l'ordre de 0,7 point.

Le **résultat opérationnel** progresse de 10,7% à 31,9 millions d'euros au premier semestre à comparer à 28,8 millions d'euros sur la même période de 2018. Il inclut des charges de rémunération fondées sur des actions et l'amortissement des actifs incorporels des sociétés acquises pour 0,9 million d'euros et des coûts de restructuration pour 0,9 million d'euros (principalement en Allemagne).

Le **résultat financier** de -2,1 million d'euros contre -1,3 million d'euros en juin 2018 est en baisse, principalement sous l'effet de la première application d'IFRS 16 à hauteur de 0,3 million ainsi que 0,2 million d'euros de coûts liés au renouvellement des lignes de crédits du Groupe.

La **charge d'impôt** sur le résultat ressort à 10,0 millions d'euros contre 8,4 millions d'euros par rapport au premier semestre 2018. Elle représente 33,1% du résultat avant impôts contre 30,3% au premier semestre 2018. Le taux effectif d'impôt est en légère augmentation principalement sous l'effet de l'impact fiscal de la réforme du CICE en France.

Le **résultat net** est de 20,1 millions d'euros contre 19,4 millions d'euros un an plus tôt, dont 2,5 millions d'euros revenant aux actionnaires minoritaires des sociétés contrôlées. Le résultat dilué par action ressort à 2,15€ (vs 2,04€ au 30 juin 2018).

Analyse du bilan consolidé

Les principaux postes du bilan consolidé ont évolué comme suit au cours du premier semestre 2019 :

En millions d'euros	30 juin 2019	31 décembre 2018	Variations	Principales explications de la variation
Actifs non courants	214,6	160,0	54,6	La variation s'explique principalement par la comptabilisation du goodwill lié à l'acquisition du groupe Avalon en Scandinavie pour 7,2 millions d'euros ainsi que des droits d'utilisation des actifs loués consécutifs à l'application de la norme IFRS 16 pour 44,8 millions d'euros (cf. note 4.4 des comptes consolidés)
Créances d'exploitation	298,9	264,5	34,4	Les créances d'exploitation augmentent sous l'effet de la croissance du groupe et de la hausse saisonnière du délai de règlement clients (DSO) qui passe de 58 jours fin décembre 2018 à 73 jours fin juin.
Trésorerie*	42,5	74,6	(32,1)	Cf. ci-après
Capitaux propres attribuables au groupe	174,2	175,6	(1,4)	La variation s'explique par la constatation du résultat de la période pour 17,6 millions d'euros, déduction faite des dividendes versés -8,3 millions d'euros, des effets de périmètre pour -10,8 millions d'euros, des opérations liées aux actions propres et autres instruments de capitaux propres pour 0,4 million d'euros ainsi que d'un effet de change pour -0,2 million d'euros.
Participations ne donnant pas le contrôle	11,6	12,0	(0,4)	Participations ne donnant pas le contrôle (cf. note 4.10.4 des comptes consolidés).
Passifs non courants	88,5	56,7	31,8	L'augmentation des passifs non courants provient essentiellement de la comptabilisation des dettes locatives liées à l'entrée en application de la norme IFRS 16 pour 33,9 millions d'euros, compensée par l'ajustement des dettes liées à des options de vente (Put option) pour -1,3 million d'euros.
Passifs courants	281,7	254,8	26,9	L'augmentation des passifs non courants s'explique principalement par la comptabilisation des dettes locatives liées à l'entrée en application de la norme IFRS 16 pour 11,1 millions d'euros, les tirages sur les lignes de crédit pour 10 millions d'euros ainsi que les dividendes à payer pour 9,6 millions d'euros. Cette hausse a été compensée par le paiement des dettes d'earn-out sur la période pour -2,9 millions d'euros.

* La **trésorerie** (hors placements financiers figurant sur la ligne « Actifs de gestion de trésorerie » et déduction faite de 0,9 million d'euros de découverts bancaires) diminue de 32,1 millions d'euros sur le semestre pour s'établir à 42,5 millions d'euros. Cette variation s'explique par :

- Un **flux de trésorerie issu des activités opérationnelles** négatif de 4,8 millions d'euros résultant d'une hausse de la capacité d'autofinancement (définie comme le total des flux de trésorerie opérationnels avant impact du BFR et des impôts payés) à 39,6 millions d'euros (vs 33,0 millions d'euros au 30 juin 2018) et d'une augmentation saisonnière du BFR à hauteur de -36,4 millions d'euros (vs -30,5 millions d'euros au 30 juin 2018) essentiellement dû à la croissance du chiffre d'affaires. A noter que la capacité d'autofinancement au 30 juin 2019 a été impactée positivement par la première application d'IFRS 16 à hauteur de 6,2 millions d'euros, la période précédente n'a pas été retraitée (cf. note 4.4).
Le DSO à la fin de la période s'établit à 73 jours contre 58 jours au 31 décembre 2018 et 73 jours au 30 juin 2018.
- Un **flux de trésorerie issu des activités d'investissement** négatif de 18,8 millions d'euros sur la période (vs -1,2 millions d'euros au 30 juin 2018) principalement sous l'effet :
 - des décaissements de la période liés aux acquisitions de filiales (sous déduction de la trésorerie acquise) et paiement des compléments de prix ou prix différés des acquisitions antérieures pour 15,3 millions d'euros ;
 - des acquisitions d'immobilisations pour les besoins opérationnels du Groupe pour 3,6 millions d'euros.
- Un **flux de trésorerie issu des activités de financement** négatif à 8,9 millions d'euros (vs -4,7 millions d'euros au 30 juin 2018), incluant notamment :
 - un décaissement net de 7,4 millions d'euros lié aux transactions sur intérêts minoritaires ;

- un encaissement net d'emprunts pour 8,9 millions d'euros ;
- le remboursement des dettes locatives liées aux droits d'utilisation des actifs loués (IFRS 16) pour 6,0 millions d'euros ;
- une diminution de l'encours de créances cédées pour 1,8 million d'euros ;
- le versement de dividendes aux actionnaires minoritaires pour 1,9 million d'euros.

La situation financière du Groupe reste saine puisque la position de **trésorerie/dette nette** des dettes financières (hors dettes locatives reconnues au titre d'IFRS 16) s'élève à -1,2 million d'euros et se décompose comme suit :

En millions d'euros	30 juin 2019	31 décembre 2018
Placements financiers court terme	0,3	0,2
Banques*	43,1	75,3
Découverts bancaires (passif)	(0,9)	(0,8)
Trésorerie	42,5	74,6
Actifs de gestion de trésorerie	0,4	0,4
Emprunts obligataires	(29,9)	(29,9)
Dettes liées aux contrats de locations-financement	(0,0)	(0,1)
Dettes liées aux contrats de locations opérationnelles (IFRS 16)	(33,9)	-
Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières	(2,2)	(3,4)
Dettes financières à long terme	(66,0)	(33,4)
Emprunts obligataires	(0,9)	(0,4)
Dettes liées aux contrats de locations-financement	(0,0)	(0,0)
Dettes liées aux contrats de locations opérationnelles (IFRS 16)	(11,1)	-
Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières	(10,9)	(0,9)
Dettes financières à court terme	(23,0)	(1,3)
Dettes financières	(89,0)	(34,7)
Instruments dérivés	-	-
Neutralisation impact IFRS 16	45,0	-
Trésorerie/dette Nette*	(1,2)	40,3
dont trésorerie nette des activités destinées à être cédées	-	-
Fonds propres consolidés	185,8	187,6
Taux d'endettement net	0,6%	-21,5%

* Au 1^{er} semestre 2019 la trésorerie nette comprend un impact positif des contrats de cession de créances clients sans recours (net de dépôt de garantie) pour 15,4 millions d'euros contre 16,9 millions d'euros au 31 décembre 2018.

PARTIES LIEES

Des accords conclus entre parties liées ont été identifiés dans les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2019 (note 6.2).

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2019

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 21 à 24 du rapport financier annuel 2018.

PERSPECTIVES POUR LE SECOND SEMESTRE 2019

Le Groupe maintient ses objectifs de chiffre d'affaires de 774 millions d'euros et 12% de croissance organique. Il prévoit une marge opérationnelle ramenée autour de 10,3% du chiffre d'affaires sur l'ensemble de l'année 2019. Dans le contexte actuel, le Groupe met les actions en place pour atteindre son plan stratégique Scale! 2020.

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2019

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIFS En milliers d'euros	Note	30 juin 2019	31 décembre 2018
Goodwill	4.3	135 813	129 886
Autres immobilisations incorporelles	4.1	2 770	1 855
Immobilisations corporelles	4.2	11 303	9 684
Droit d'utilisation des actifs loués*	4.4	44 771	-
Actifs financiers non courants	4.5	7 257	6 050
Participations dans les entreprises associées	4.6	4 829	5 206
Immeubles de placement	4.7	685	914
Impôts différés actifs		7 180	6 072
Autres actifs non courants	4.13	39	299
ACTIFS NON COURANTS		214 647	159 965
Créances clients	4.8	242 748	211 673
Autres créances courantes	4.8	44 117	38 201
Créances d'impôt courantes	4.8	9 700	12 037
Autres actifs financiers courants	4.9.1	2 018	2 247
Actifs de gestion de trésorerie	4.9.2	351	351
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.9.2	43 374	75 484
ACTIFS COURANTS		342 308	339 992
TOTAL DES ACTIFS		556 955	499 958

PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES En milliers d'euros	Note	30 juin 2019	31 décembre 2018
Capital social	4.10.1	1 263	1 263
Prime d'émission		1 934	1 934
Réserves consolidées		157 290	139 137
Titres d'autocontrôle		(1 318)	(2 500)
Réserves de conversion		(2 580)	(2 367)
Résultat de l'exercice		17 613	38 131
CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AU GROUPE		174 202	175 597
Participations ne donnant pas le contrôle	4.10.4	11 588	12 009
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		185 790	187 606
Emprunts et dettes financières	4.11	32 119	33 352
Dettes locatives*	4.4	33 914	-
Provisions	4.12	2 083	1 439
Provisions pour engagements de retraite	4.12	4 304	4 085
Impôts différés passifs		909	702
Autres passifs	4.13	15 183	17 158
PASSIFS NON COURANTS		88 512	56 735
Emprunts et dettes financières	4.11	12 768	2 191
Dettes locatives*	4.4	11 126	-
Provisions	4.12	6 170	7 290
Dettes fournisseurs	4.8	54 751	51 475
Dettes fiscales et sociales	4.8	116 744	118 845
Dettes d'impôt exigible	4.8	5 494	5 782
Autres passifs	4.8	75 600	70 033
PASSIFS COURANTS		282 653	255 616
TOTAL DES PASSIFS		371 165	312 351
TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		556 955	499 958

* Nouvelles rubriques liées à l'application d'IFRS 16 à compter du 1er janvier 2019 sans retraitement des périodes précédentes.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En milliers d'euros, sauf résultat par action	Note	30 juin 2019	30 juin 2018
Activités poursuivies			
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	5.2	373 302	306 463
Autres produits		-	-
PRODUITS OPERATIONNELS COURANTS		373 302	306 463
Achats marchandises		(2 361)	(419)
Autres achats et charges externes		(83 193)	(77 069)
Impôts taxes et versements assimilés		(2 232)	(2 448)
Salaires et traitements et charges sociales		(243 155)	(190 609)
Dotations aux amortissements sur immobilisations		(8 617)	(1 769)
Dépreciations sur créances courantes		(294)	(142)
Autres charges		(2)	(6)
CHARGES OPERATIONNELLES COURANTES		(339 853)	(272 462)
MARGE D'EXPLOITATION		33 448	34 001
Rémunérations fondées sur des actions	5.3	(334)	(1 395)
Amort. des relations clientèle acquises lors des regroup. d'entreprises		(584)	(355)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		32 530	32 251
Autres produits opérationnels	5.4	1 170	141
Autres charges opérationnelles	5.4	(1 824)	(3 590)
RESULTAT OPERATIONNEL		31 876	28 801
Produits financiers	5.5	208	131
Charges financières	5.5	(2 286)	(1 441)
RESULTAT FINANCIER		(2 078)	(1 309)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		315	380
RESULTAT AVANT IMPOTS		30 113	27 872
Charge d'impôt sur le résultat	5.6	(9 969)	(8 434)
RESULTAT NET		20 144	19 438
<i>Attribuable à :</i>			
Actionnaires de la société mère		17 613	16 807
Participations ne donnant pas le contrôle	4.10.4	2 531	2 631
Résultat par action (en €)		2,16	2,10
Résultat dilué par action (en €)		2,15	2,04

ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

En milliers d'euros	30 juin 2019	30 juin 2018
Résultat net	20 144	19 438
Réévaluation des passifs nets liés aux régimes à prestations définies	-	-
Éléments non recyclables en résultat	-	-
Ecart de conversion	(166)	761
Éléments recyclables en résultat	(166)	761
Total des autres éléments du résultat global, nets d'impôt	(166)	761
Résultat global de la période	19 979	20 199
<i>Dont :</i>		
Actionnaires de la société mère	17 396	17 508
Participations ne donnant pas le contrôle	2 583	2 691

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

En milliers d'euros	30 juin 2019	30 juin 2018
Résultat net	20 144	19 438
Ajustements :		
Résultats des entreprises mises en équivalence	(315)	(380)
Charge d'impôt	9 969	8 434
Amortissements et provisions	8 898	3 790
Autres éléments sans effets sur la trésorerie	(695)	856
Résultats de cessions d'actifs	(190)	10
Charges et produits d'intérêts nets	1 750	895
Variation du besoin en fonds de roulement	(36 412)	(30 472)
Impôts versés	(7 910)	(6 995)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(4 762)	(4 425)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3 634)	(2 387)
Acquisition d'actifs financiers	(1 404)	(531)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	7	14
Dividendes reçus	506	40
Cession d'actifs financiers	1 122	135
Cession de filiales, sous déduction de la trésorerie cédée	(9)	2 338
Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	(15 317)	(814)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(18 729)	(1 205)
Produit de l'émission d'actions	0	(0)
Remboursements d'emprunts	(1 201)	(674)
Emission d'emprunts	10 138	938
Remboursement dettes locatives*	(6 020)	-
Variation des créances affacturées (nette du dépôt de garantie)	(1 750)	3 535
Intérêts versés	(765)	(306)
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	(7 888)	(822)
Réduction du pourcentage d'intérêts sans perte de contrôle	510	116
Dividendes versés	(1 913)	(7 654)
Opérations sur actions propres et instruments de capitaux propres	-	210
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(8 888)	(4 657)
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(32 379)	(10 288)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	74 643	79 587
Effet des actifs non courants détenus en vue de la vente	-	277
Effet de la variation du taux de change	190	232
Trésorerie à la clôture	42 453	69 809
Trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan	43 374	70 741
Découverts bancaires	(921)	(932)
Trésorerie au tableau de flux de trésorerie consolidés	42 453	69 809

* Nouvelle rubrique liée à l'application d'IFRS 16 à compter du 1er janvier 2019 sans retraitement des périodes précédentes.

ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉ

(En milliers d'euros sauf données par action)	Nombre d'actions émises	Capital social	Primes d'émission	Actions propres	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Total des capitaux propres part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 1^{er} janvier 2019	8 332 407	1 263	1 934	(2 501)	177 267	(2 367)	175 597	12 009	187 606
Résultat global de la période									
Résultat net					17 613		17 613	2 531	20 144
Autres éléments du résultat global (1)					(3)	(213)	(216)	52	(165)
Résultat global de la période					17 610	(213)	17 396	2 583	19 979
Transactions avec les propriétaires de la Société									
Contributions et distributions									
Dividendes versés au titre de l'exercice 2018					(8 333)		(8 333)	(2 824)	(11 157)
Valorisation des paiements fondés sur des actions					1		1		1
Opérations sur instruments de capitaux propres				-	-		-		-
Ajustement relatif au nombre et à la valeur des actions propres				1 182	(804)		379		379
Augmentation de capital par levée d'options	-	-	-				-		-
Total des contributions et distributions	-	-	-	1 182	(9 135)	-	(7 953)	(2 824)	(10 777)
Variations des parts d'intérêts									
Acquisition et cession de participations ne donnant pas le contrôle sans modification de contrôle					(9 132)		(9 132)	(834)	(9 967)
Participations ne donnant pas le contrôle lors de l'acquisition/création/cession de filiales					0		0	364	364
Total des variations de parts d'intérêts	-	-	-	-	(9 132)	-	(9 132)	(470)	(9 603)
Autres mouvements (2)				-	(1 705)		(1 705)	290	(1 416)
Total des transactions avec les propriétaires de la Société	-	-	-	1 182	(19 973)	-	(18 791)	(3 005)	(21 795)
Solde au 30 juin 2019	8 332 407	1 263	1 934	(1 319)	174 904	(2 580)	174 203	11 587	185 790

(1) Détail dans l'état du Résultat global

(2) Correspond essentiellement au rachat du DSP de Dvt Middle East ainsi qu'à l'ajustement du put Jayway

(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 1^{er} janvier 2018	8 332 407	1 263	1 934	(3 139)	153 463	(2 721)	150 800	11 209	162 009
Résultat global de la période									
Résultat net					16 807		16 807	2 631	19 438
Autres éléments du résultat global (1)					-	701	701	59	761
Résultat global de la période					16 807	701	17 508	2 691	20 199
Transactions avec les propriétaires de la Société									
Contributions et distributions									
Dividendes versés au titre de l'exercice 2017					(7 206)		(7 206)	(2 993)	(10 199)
Valorisation des paiements fondés sur des actions					856		856		856
Opérations sur instruments de capitaux propres			-		-		-		-
Ajustement relatif au nombre et à la valeur des actions propres				182	18		200		200
Augmentation de capital par levée d'options	-	-	-				-		-
Total des contributions et distributions	-	-	-	182	(6 332)	-	(6 150)	(2 993)	(9 142)
Variations des parts d'intérêts									
Acquisition et cession de participations ne donnant pas le contrôle sans modification de contrôle					(247)		(247)	(445)	(692)
Participations ne donnant pas le contrôle lors de l'acquisition/création/cession de filiales					0		0	(332)	(331)
Total des variations de parts d'intérêts	-	-	-	-	(247)	-	(247)	(777)	(1 024)
Autres mouvements (2)					(367)		(367)	(233)	(600)
Total des transactions avec les propriétaires de la Société	-	-	-	182	(6 946)	-	(6 763)	(4 003)	(10 766)
Solde au 30 juin 2018	8 332 407	1 263	1 934	(2 957)	163 324	(2 020)	161 545	9 896	171 441

(1) Détail dans l'état du Résultat global

(2) Correspond essentiellement à l'ajustement du goodwill de l'UGT Scandinavie

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES RESUMES POUR LA PERIODE CLOSE LE 30 JUN 2019

(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 plus de 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.

Au cours du semestre, le Groupe a poursuivi sa stratégie de croissance externe et renforce sa position de leader Google Cloud en Europe avec l'acquisition en avril de 87,5% d'Avalon Solutions, Google Premier Partner et leader en Scandinavie, dont le siège est à Stockholm. L'entreprise a réalisé un chiffre d'affaires de 14,2 millions d'euros en 2018 (normes comptables Suédoises) avec 45 collaborateurs.

Au cours du semestre, le Groupe a achevé son processus de refinancement avec la mise en place de lignes de crédits confirmées auprès de ses partenaires bancaires à hauteur de 105 millions d'euros à 5 ans.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la société pour la période close le 30 juin 2019, comprennent la société et ses filiales (appelées « le Groupe ») ainsi que la quote-part du Groupe dans les entreprises associées et sous contrôle conjoint.

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2019 ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Directoire et arrêtés lors de sa réunion du 2 septembre 2019.

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 annuel 2018.

Les principes IFRS retenus dans les comptes semestriels au 30 juin 2019 sont ceux qui ont fait l'objet d'une publication au Journal Officiel de l'Union Européenne avant le 30 juin 2019 et disponibles sur le site internet de la Commission Européenne (https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_fr). Ils sont conformes aux IFRS de l'IASB.

La principale norme applicable au 1er janvier 2019 concerne IFRS 16 « Contrats de location » dont les impacts de mise en application sont décrits à la note 2.4 ci-dessous.

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,
- Contreparties éventuelles issues d'un regroupement d'entreprises ;
- 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 2018, à l'exception des nouveaux jugements significatifs liés au traitement comptable des contrats de location côté preneur dans le cadre de l'application de la norme IFRS 16 décrite à la note 2.4 ci-dessous.

2.4 Principales méthodes comptables

Base de préparation des comptes consolidés semestriels

A l'exception des mentions ci-après, 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 2018. Ces méthodes comptables ont été appliquées de manière uniforme par les entités du Groupe.

Changement de méthode comptable significatif : application IFRS 16 « Contrats de location »

Le Groupe a adopté pour la première fois à compter du 1^{er} janvier 2019 la norme IFRS 16 « Contrats de location » en remplacement de la norme IAS 17 « contrats de locations » et des interprétations associées (IFRIC 4, SIC 15 et SIC 27).

En tant que preneur, le Groupe comptabilise désormais à l'actif de la situation financière consolidée, un droit d'utilisation représentant son droit à utiliser l'actif sous-jacent et au passif une dette de loyers représentative de son obligation de payer les loyers futurs. Au compte de résultat, le Groupe comptabilise un amortissement du droit d'utilisation et un intérêt financier sur la dette de loyer en remplacement d'une charge de loyer opérationnelle. Au niveau du tableau des flux de trésorerie, les remboursements de dettes de loyers sont désormais présentés en « flux de trésorerie liés aux activités de financement » au lieu de « flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles » auparavant.

Le Groupe a choisi d'appliquer la méthode rétrospective modifiée. Ainsi, au 1^{er} janvier 2019, le Groupe a comptabilisé un droit d'utilisation et une dette de loyer identique représentant la somme actualisée des loyers futurs à décaisser sur la période contractuelle exécutoire et sans retraitement des périodes précédentes. Les taux d'actualisation appliqués en date de transition sont basés sur le taux marginal d'emprunt du Groupe ajusté par durée, zone géographique et taille de l'entité preneuse. La durée de location correspond à la période non résiliable complétée, le cas échéant, des options de renouvellement dont l'exercice par le Groupe est raisonnablement certain. Cette période est de neuf ans concernant les contrats Français portant sur des biens immobiliers.

Le Groupe a également choisi d'appliquer les mesures d'exemption prévues par la norme sur les contrats de location portant sur des actifs dont la valeur unitaire est inférieure à 5.000 USD et/ou sur les contrats de location ayant une durée inférieure ou égale à 12 mois. Par ailleurs, le Groupe n'a pas pris l'option d'appliquer la norme aux contrats de location portant sur des immobilisations incorporelles.

Au regard de ses activités, les contrats de location concernés portent essentiellement sur les baux immobiliers et le parc de véhicules de fonction utilisés dans le cadre des activités opérationnelles du Groupe.

Pour apporter de la clarté à ses états financiers, le Groupe a décidé de présenter l'impact de cette nouvelle norme dans l'état de situation financière consolidée et dans le tableau de flux de trésorerie en créant trois lignes supplémentaires :

- « Droits d'utilisation des actifs loués » au niveau des actifs non courant
- « Dettes locatives » au niveau des passifs non courants et des passifs courants

- « Remboursements dettes locatives » au niveau des flux de trésorerie liés aux activités de financement.

Impacts en date de transition au 1^{er} janvier 2019 :

Dans le cadre de la transition, le Groupe a comptabilisé au bilan des « Droit d'utilisation des actifs loués » et au passif des « Dettes locatives » courantes et non courantes. Les effets de la transition sont résumés ci-après :

En milliers d'euros	1 ^{er} janvier 2019
Droit d'utilisation des actifs loués	41 633
Charge de droit d'utilisation constatée d'avance	(237)
Dettes locatives non-courante	30 902
Dettes locatives courante	10 530
Charge de droit d'utilisation à payer	(36)

Le taux d'emprunt marginal moyen pondéré au 1^{er} janvier 2019 s'élève à 1,43%.

Impacts sur les comptes de la période :

Les impacts sur les comptes de la période sont indiqués à la note 4.4 ci-dessous.

Note 3 - Périmètre

3.1 Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés au 30 juin 2019, 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	
	2019	2018	2019	2018		2019	2018	2019	2018
FRANCE					ITALIE				
Devoteam S.A.	Mère	Mère	Mère	Mère	Devoteam Italie SRL	20,00%	20,00%	IG	IG
Devoteam Consulting	80,20%	80,20%	IG	IG	MAROC				
Devoteam Outsourcing	100%	100%	IG	IG	Devoteam SARL	51,00%	51,00%	IG	IG
Exaprobe ECS	35,00%	35,00%	MEE	MEE	Devoteam Services SARL	100%	100%	IG	IG
S Team Management	100%	100%	IG	IG	Devoteam Consulting Maroc	75,00%	75,00%	IG	IG
Inflexsys	0% ⁽¹⁾	20%	NI	MEE	MEXIQUE				
Axance	0% ⁽²⁾	72,62%	IG	IG	Devoteam Mexico	99,00%	99,00%	IG	IG
RVR Parad	95,00%	95,00%	IG	IG	Devomex Cloud Services	98,00%	98,00%	IG	IG
Shift by Steam	0,00%	0,00%	NI	NI	PANAMA				
Siticom	88,77% ⁽³⁾	68,47%	IG	IG	Drago Solutions Corp. PANAMA	84,75%	84,75%	IG	IG
Devoteam G Cloud	100%	100%	IG	IG	POLOGNE				
Be Team	69,42% ⁽⁴⁾	61,20%	IG	IG	Devoteam SA (ex Wola Info SA)	100% ⁽¹³⁾	61,59%	IG	IG
Devoteam G Maps (ex Progis)	83,71% ⁽⁵⁾	87,48%	IG	IG	Avalon Solutions Sp Zoo	87,50% ⁽¹²⁾	0,00%	IG	NI
Axance (ex Axance People)	75,83% ⁽⁶⁾	72,62%	IG	IG	PORTUGAL				
DBSE	93,64% ⁽⁴⁾	73,33%	IG	IG	Bold International SA	58,00%	58,00%	IG	IG
Axance Technology (ex DDF)	75,83% ⁽⁷⁾	69,20%	IG	IG	Bold Wealth Lda	58,00%	58,00%	IG	IG
My-G	100%	100%	IG	IG	DiamondbyBold Lda	37,70%	37,70%	IG	IG
Technologies & Opérations	81,89% ⁽⁴⁾	70,47%	IG	IG	Neos Lda	0% ⁽¹⁴⁾	37,70%	IG	IG
Devoteam Customer Effectiveness	68,79% ⁽⁴⁾	57,37%	IG	IG	Precise Lda	45,24% ⁽¹⁵⁾	44,66%	IG	IG
Fi-makers	80,67%	66,96%	IG	IG	NauOn SA	0% ⁽¹⁶⁾	43,50%	NI	IG
Myfowo.com	99,73%	99,73%	IG	IG	OutFit	23,20%	23,20%	MEE	MEE
Energy Dynamics	34,97%	34,97%	MEE	MEE	TechSensys Lda	58,00% ⁽¹⁷⁾	20,24%	IG	MEE
D2SI	82,06%	82,06%	IG	IG	EHC Lda	44,66%	44,66%	IG	IG
Devoteam nexDigital	86,42% ⁽⁴⁾	75,00%	IG	IG	REPUBLIQUE TCHEQUE				

Devoteam Modern Applications	76,16% ⁽⁸⁾	75,00%	IG	IG	Devoteam s.r.o	75,00% ⁽¹⁸⁾	80,00%	IG	IG
MEL	76,16% ⁽⁹⁾	0	IG	NI	ROYAUME UNI				
ALLEMAGNE					Devoteam UK Limited	95,60% ⁽¹⁹⁾	100%	IG	IG
Devoteam GmbH	100%	100%	IG	IG	TMNS Digitisation Solutions Limited	95,60% ⁽²⁰⁾	80,00%	IG	IG
Siticom GmbH	35,00%	35,00%	MEE	MEE	Avalon Solutions Ltd	87,50%	0,00%	IG	NI
Q-Partners Consulting & Management	100% ⁽¹⁰⁾	88,30%	IG	IG	RUSSIE				
TMNS GmbH	80,00%	80,00%	IG	IG	Media-tel LLC	40,12% ⁽⁴⁾	32,50%	MEE	MEE
Alegri International Service GmbH	100%	100%	IG	IG	SCANDINAVIE				
Alegri Personal Service GmbH	100%	100%	IG	IG	Devoteam A/S	90,00%	90,00%	IG	IG
AUTRICHE					Devoteam Globicon	90,00%	90,00%	IG	IG
Devoteam Consulting GmbH	100%	100%	IG	IG	Jayway ApS	75,01%	75,01%	IG	IG
Alegri International Austria GmbH	100%	100%	IG	IG	Avalon Solutions AS (Danemark)	87,50% ⁽¹²⁾	0,00%	IG	NI
BENELUX					HNCO AB	30,00%	30,00%	MEE	MEE
Devoteam N/V	99,71%	99,71%	IG	IG	Jayway Malmö AB	75,01%	75,01%	IG	IG
DFSJ	48,81% ⁽¹¹⁾	45,00%	MEE	MEE	Jayway Halmstad AB	75,01%	75,01%	IG	IG
Devoteam Consulting Belux	71,42% ⁽⁴⁾	60,00%	IG	IG	Jayway Stockholm	75,01%	75,01%	IG	IG
Paradigmo SA/NV	99,71%	99,71%	IG	IG	Jayway Services AB	75,01%	75,01%	IG	IG
Devoteam S.A. (Luxembourg)	100%	100%	IG	IG	Jayway Holding AB	75,01%	75,01%	IG	IG
Devoteam Consulting Holding	100%	100%	IG	IG	Øredev AB	75,01%	75,01%	IG	IG
Devoteam Communication	100%	100%	IG	IG	Sädesmagasinet Förvaltnings AB	75,01%	75,01%	IG	IG
Devoteam Nederland BV	80,00%	80,00%	IG	IG	Avalon Solutions AB	87,50% ⁽¹²⁾	0,00%	IG	NI
TMNS BV	80,00%	80,00%	IG	IG	Fornebu Consulting AS	100%	100%	IG	IG
Between Staffing Group	32,38%	32,38%	MEE	MEE	DVT Smart Flow AS	86,42% ⁽²¹⁾	0%	IG	NI
EMIRATS ARABES UNIS					Avalon Solutions AS (Norvège)	87,50% ⁽¹²⁾	0,00%	IG	NI
Devoteam Middle East FZ LLC	76,00%	76,00%	IG	IG	Avalon Solutions Ltd	87,50% ⁽¹²⁾	0,00%	IG	NI
ESPAGNE					SERBIE				
Devoteam Fringes S.A.U	100%	100%	IG	IG	TMNS Empiry d.o.o.	80,00%	80,00%	IG	IG
Keivox	35,01%	35,01%	MEE	MEE	SINGAPOUR				
DPI	84,75%	84,75%	IG	IG	Avalon Solutions PTE	87,50% ⁽¹²⁾	0,00%	IG	NI
Drago Solution S.A.U	84,75%	84,75%	IG	IG	SLOVAQUIE				
Softoro Development Center S.A.U	84,75%	84,75%	IG	IG	Devoteam Slovakia	75% ⁽²²⁾	0,00%	IG	NI
Devoteam Cloud Services	87,80% ⁽⁴⁾	80,30%	IG	IG	SUISSE				
My-G work for Espana	100%	100%	IG	IG	TMNS GmbH	100% ⁽²³⁾	80,00%	IG	IG
Devoteam Drago S.L.U.	84,75%	84,75%	IG	IG	Alegri AG	100%	100%	IG	IG
New Business Intelligence Company S.L.	84,75%	84,75%	IG	IG	TUNISIE				
ETATS-UNIS					Devoteam Tunisie	75,00%	75,00%	IG	IG
Jayway Inc	75,01%	75,01%	IG	IG	Devoteam Technology Consulting	75,00%	75,00%	IG	IG
Avalon Solutions Inc	87,50% ⁽¹²⁾	0,00%	IG	NI	TURQUIE				
IRLANDE					Devoteam Information Technology and Consultancy A.S.	100%	100%	IG	IG
Voxpilot Limited	100%	100%	IG	IG					

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

(1) Cession de la participation minoritaire dans la société Inflexys

(2) Fusion de Axance avec Axance People.

(3) Acquisition complémentaire de 20,3% du capital de Siticom dont 10,3% par l'acquisition de MEL. La participation est dorénavant de 88,77%.

(4) Variations liées à l'acquisition de MEL

(5) Recapitalisation de la société et participation complémentaire suite à l'acquisition de MEL

(6) Restructuration du périmètre Axance, Axance People et Axance Technology. La participation du groupe dans Axance est dorénavant de 75,83%.

(7) Restructuration du périmètre Axance, Axance People et Axance Technology. La participation du groupe dans Axance Technology est dorénavant de 75,83%.

(8) Cession de 100% du capital de la société Devoteam Modern Application à MEL suite au rachat de cette dernière. La participation du Groupe est désormais de 76,16%.

(9) Le Groupe a acquis 76,16% du capital de MEL, société détenant plusieurs participations minoritaires dans des filiales du Groupe.

(10) Acquisition complémentaire de 11,70% du capital de Q-Partners GmbH. La participation est dorénavant de 100%.

(11) Variation liée à l'acquisition de MEL. La participation est dorénavant de 48,81%.

(12) Le Groupe a acquis 87,50% d'Avalon Solutions AB, société mère du groupe Avalon.

(13) Acquisition complémentaire de 38,41% du capital de Devoteam Pologne. La participation est désormais de 100%.

(14) Acquisition de 100% de Neos via la filiale Bold International puis fusion de Neos avec Bold International.

(15) Participation à hauteur de 1% dans Precise via Bold International non prise en compte en 2018. La participation est désormais de 45,54%.

(16) Cession de la société NauOn SA.

(17) Acquisition complémentaire de 37,76% du capital de TechSensys Lda via la filiale Bold Wealth. La participation est dorénavant de 58%.

(18) Cession de 5,00% du capital de Devoteam s.r.o. La participation du Groupe est désormais de 75,00%.

(19) Cession de 4,40% du capital de Devoteam UK. La participation du Groupe est désormais de 95,60%.

(20) Cession interne de TMNS Limited de Devoteam Netherlands à Devoteam UK. La participation du Groupe passe à 95,60%

(21) Création de la société Devoteam Smart Flow AS, filiale de Fornebu Consulting AS

(22) Création de la société Devoteam Slovakia, filiale Devoteam s.r.o.

(23) Cession interne part Devoteam Netherlands de la société Devoteam GmbH à Devoteam SA. La participation est désormais de 100%.

3.2 Mouvements de la période

3.2.1 Acquisitions

Le 4 avril 2019, le Groupe a acquis 87,50% des titres de la société Avalon Solutions AB, société mère du groupe Avalon. Le groupe Avalon a réalisé un chiffre d'affaires de 14,2 million d'euros (en normes comptables locales) au titre de son dernier exercice clos le 31 décembre 2018 et compte 45 collaborateurs. Cette acquisition est consolidée par intégration globale depuis le 1er avril 2019.

Le 2 mai 2019, le Groupe a acquis 76,16% des titres de la société MEL, société détenant des participations minoritaires dans différentes sociétés du Groupe. Cette acquisition est consolidée par intégration globale depuis le 1^{er} mai 2019.

Actifs nets des sociétés acquises

En milliers d'euros	Avalon	MEL
Actifs immobilisés	334	1 152
Clients et autres créances	11 242	1 089
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 250	1 752
Provisions courantes et non courantes	-	-
Fournisseurs et autres dettes	(14 021)	(731)
Ajustement de la juste valeur des actifs et passifs acquis	-	7 661
Actifs et passifs nets	(1 194)	10 923

Goodwill

Le goodwill résultant des acquisitions a été calculé comme suit :

En milliers d'euros	Avalon	MEL
Contrepartie transférée dans le cadre de la prise de contrôle	6 108	7 767
Dont contrepartie transférée éventuelle	-	-
Participation ne donnant pas le contrôle évaluée en quote-part des actifs nets identifiables comptabilisés	(149)	2 604
Juste valeur de la participation précédemment acquise	-	-
Moins juste valeur des actifs nets identifiables	1 194	(10 923)
Goodwill	7 153	-552

Comptabilité d'acquisition et période d'évaluation :

L'allocation des prix d'acquisition des sociétés acquises sur la période est en cours d'analyse et sera finalisée au cours de l'année 2019.

L'impact des entrées de périmètre (acquisitions et prises de contrôle de participations) réalisées sur le 1er semestre 2019 et sur l'année 2018 sur les états financiers du Groupe est présenté ci-après :

En milliers d'euros	Opérations de 2019	Opérations de 2018*
Chiffre d'affaires	1 052	45 427
Résultat opérationnel courant	(290)	710
Résultat net	(258)	(306)
Total actif	8 486	25 901
Variation du BFR	768	359

*Concerne les acquisitions des Groupes Bold, Alegri et Jayway ainsi que des sociétés Altius, Progis, Paradigmo et New BIC au cours de l'année 2018.

3.2.2 Cessions

Le 1 juillet 2019, le Groupe a cédé la totalité de sa participation dans sa filiale portugaise Nauon. La contribution de cette société au chiffre d'affaires du Groupe en 2019 est non significative. L'entité a été déconsolidée au 30 juin 2019. Cette cession a généré une plus-value de cession de 0,3 million d'euros comptabilisée en « Autres produits opérationnels ».

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

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 cours du premier semestre 2019, le Groupe a acquis des immobilisations corporelles pour un montant de 3 501 milliers d'euros (contre 2 175 milliers d'euros au premier semestre 2018) 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 2019 se répartissent comme suit :

En milliers d'euros	30 juin 2019			31 décembre 2018		
	Goodwill brut	Perte de valeur cumulée	Goodwill net	Goodwill brut	Perte de valeur cumulée	Goodwill net
UGT Allemagne ⁽¹⁾	37 336	(4 032)	33 304	37 336	(4 032)	33 304
UGT Scandinavie ⁽²⁾	24 107	-	24 107	24 019	-	24 019
Devoteam Netherland & TMNS	13 916	(1 533)	12 382	13 916	(1 533)	12 382
Devoteam Consulting France	8 405	-	8 405	8 405	-	8 405
D2SI	8 297	-	8 297	8 297	-	8 297
UGT Belux ⁽²⁾	6 860	-	6 860	6 860	-	6 860
Jayway	8 095	-	8 095	9 230	-	9 230
Avalon	7 041	-	7 041	-	-	-
New Bic Spain	5 928	-	5 928	5 928	-	5 928
UGT Devoteam G Cloud	5 911	-	5 911	5 911	-	5 911
Devoteam UK	8 437	(4 923)	3 514	8 439	(4 923)	3 516
Bold	5 094	-	5 094	5 094	-	5 094
Autres goodwills nets inférieurs à 2 200 K€	14 347	(7 471)	6 875	14 394	(7 455)	6 939
Total	153 773	(17 960)	135 813	147 830	(17 944)	129 886

(1) Création de l'UGT Allemagne réunissant les entités allemandes et celles du groupe Alegri

(2) Détails des entités en note 3.2 des états financiers 2018.

La nature de l'activité du Groupe entraîne la reconnaissance de goodwills significatifs. En effet, lors d'un regroupement d'entreprise, le Groupe acquiert principalement du capital humain.

Les goodwills nets ont augmenté de 5 927 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2019, cette variation provient:

- De l'augmentation du goodwill pour 7 153 milliers d'euros, lié à la prise de contrôle du groupe Avalon en Scandinavie ;
- De la diminution du goodwill de Jayway faisant suite à la reconnaissance de relations commerciales pour -870 milliers d'euros dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition ;
- des effets de change pour constatés principalement sur la Suède pour -356 milliers d'euros.

Allocation des prix d'acquisition :

Dans le cadre de la finalisation de l'allocation du prix d'acquisition du groupe Jayway en Suède, le Groupe a reconnu un actif incorporel lié aux relations commerciales existantes pour un montant de 1 487 milliers d'euros (1 160 milliers d'euros net d'impôts différés) amorti sur une durée de 5 ans. L'amortissement comptabilisé au cours de l'exercice s'élève à 302 milliers d'euros.

Composition des UGT :

Conséquence de la nouvelle organisation mise en place en Allemagne au 1^{er} semestre (« One Devoteam Germany »), le Groupe a regroupé ses entités Allemandes (Devoteam GmbH, Devoteam Alegri et Q-Partners Consulting) au sein d'une unique UGT Allemagne aux fins de suivi de la performance opérationnelle et de tests de dépréciation.

Tests de dépréciation :

Le Groupe a réalisé des tests de dépréciations pour les UGT présentant un indice de perte de valeur fondé notamment sur une déviation défavorable du réalisé par rapport au budget au cours du semestre. Les UGT identifiées selon cette méthode sont Belux, Allemagne, Devoteam Consulting France, Devoteam Customer Effectiveness, RVR Parad, Devoteam UK et Jayway.

Au 30 juin 2019, aucune perte de valeur n'a été constatée suite à la réalisation des « impairment tests ». Au 31 décembre 2018, des pertes de valeur avaient été comptabilisées sur les UGT Alegri en Allemagne pour -1 983 milliers d'euros et Devoteam UK pour -3 977 milliers d'euros. Ces pertes de valeur se justifiaient par des perspectives de croissance et de rentabilité moins élevées que prévu.

Les hypothèses clés utilisées pour déterminer la valeur recouvrable des UGT testées sont détaillées ci-dessous :

Hypothèses clés 2019	Taux d'actualisation	Taux de croissance long terme	Taux de rentabilité normatif ⁽¹⁾
France	7,6%	2%	entre 3% et 10%
Autres pays européens	7,3% à 10,6%	2%	entre 1,75% et 9% ⁽²⁾
Moyen-Orient	8,2% à 13,5%	2,50%	entre 5% et 9%
Afrique du Nord	10,8% à 11,9%	2,50%	entre 4% et 9%

(1) Marge d'exploitation long terme.

(2) Excepté la société New BIC dont le taux de rentabilité normatif est de 20%.

Ces hypothèses n'ont pas connu d'évolution par rapport au 31 décembre 2018.

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 n'aurait eu aucun impact sur les résultats du groupe ;
- Une baisse de 0,5 point du taux de croissance à l'infini n'aurait eu aucun impact sur les résultats du groupe ;
- Une baisse de 0,5 point du taux de rentabilité normatif n'aurait eu aucun impact sur les résultats du groupe.

4.4 Droit d'utilisation des actifs loués

Droits d'utilisation des actifs loués

En milliers d'euros	Terrains, constructions, agencements	Véhicules	Matériels informatiques et autres	Total
Valeurs brutes				
Au 1er janvier 2019	34 051	7 572	10	41 633
Ecart de conversion	(4)	0	(0)	(3)
Acquisitions / Augmentations	7 153	2 418	53	9 624
Cessions / Diminutions	(44)	(342)	-	(386)
Au 30 juin 2019	41 156	9 649	62	50 867
Amortissements et dépréciations				
Au 1er Janvier 2019	-	-	-	-
Ecart de conversion	1	0	0	1
Dotations et dépréciations	(3 987)	(2 297)	(4)	(6 287)
Reprises	29	162	-	191
Au 30 juin 2019	(3 957)	(2 135)	(4)	(6 095)
Valeurs nettes				
Au 1er janvier 2019	34 051	7 572	10	41 633
Au 30 juin 2019	37 199	7 514	58	44 772

Dettes de loyers

En milliers d'euros	Part à moins d'1an	Dont de 1 à 5 ans	Dont part à +5 ans	Total
Dettes de location opérationnelle	11 126	25 269	8 645	45 039
Au 30 juin 2019	11 126	25 269	8 645	45 039

4.5 Actifs financiers non courants

En milliers d'euros	30 juin 2019	31 décembre 2018
Prêts, cautionnements et autres créances	2 909	2 360
Autres actifs financiers non courants	4 348	3 690
Total	7 257	6 050

Les actifs financiers non courants comprennent principalement des dépôts de garantie. Les autres actifs financiers non courants correspondent essentiellement à des avances de trésorerie aux entreprises associées.

4.6 Participations dans les entreprises associées

En milliers d'euros	30 juin 2019	31 décembre 2018
Participations dans les entreprises associées	4 829	5 206

La variation s'explique essentiellement par le reclassement de l'entité Inflexys en France en titres non consolidés suite à une cession partielle de la participation et à la prise de contrôle de Techsensys au Portugal au 30 Juin 2019.

Les informations financières ci-dessous concernent les participations mises en équivalence : Keivox (Espagne), Siticom GmbH (Allemagne), DFSJ (Belgique), Between Staffing Group B.V. (Pays-Bas), HNCO AB (Suède), Media-Tel LLC (Russie), Energy Dynamics et Exa ECS (France) et Outfit (Portugal).

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

Valeurs comptabilisées En milliers d'euros	30 juin 2019	31 décembre 2018
Actifs non courants	1 531	2 321
Actifs courants	20 140	21 321
Passifs non courants	1 328	1 344
Passifs courants	14 835	15 449
Actifs nets 100%	5 508	6 849
Actifs nets, part du Groupe	1 956	2 301
Goodwill	548	581
Autres	2 323	2 323
Valeur comptable des intérêts dans l'entreprise associée	4 829	5 206
Produits	3 204	135 136
Résultat après impôts des activités poursuivies	1 133	1 125
Autres éléments du résultat global 100%	-	-
Résultat global total 100%	1 133	1 125
Résultat global total part du Groupe	315	1 100

4.7 Immeuble de placement

Actifs En milliers d'euros	30 juin 2019	31 décembre 2018
Immeubles de placement évalués au coût amorti	685	914
Immeubles de placement évalués à la juste valeur	-	-
Total	685	914

L'ensemble est amorti linéairement sur une durée de 15 ans.

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

En milliers d'euros	30 juin 2019	31 décembre 2018
Valeur brute	5 955	5 955
Cumul des amortissements	(5 270)	(5 043)
Valeur nette comptable	685	914

4.8 Autres actifs et passifs courants

Actifs En milliers d'euros	30 juin 2019	31 décembre 2018
Créances clients	179 835	167 497
Actifs liés aux contrats	62 913	44 177
Créances fiscales et sociales	11 291	11 019
Créances d'impôt exigible	9 700	12 037
Autres créances courantes	2 515	2 343
Charges constatées d'avance	30 311	24 839
Total	296 565	261 911

Créances clients et actifs liés aux contrats

L'augmentation des créances clients et actifs liés aux contrats au cours du 1^{er} semestre 2019 pour 31 075 milliers d'euros s'explique d'une part par l'effet de la croissance de l'activité (organique et externe), et d'autre part par la hausse saisonnière du délai de règlement du Groupe « DSO » au 30 juin 2019 qui s'établit à 73 jours contre 58 jours au 31 décembre 2018 (73 jours au 30 juin 2018).

Calcul du délai moyen de règlement client (DSO)

(montants en milliers d'euros sauf nombre de jours)*	30 juin 2019	30 juin 2018	31 décembre 2018
Créances clients et actifs sur contrats HT	220 952	189 814	194 479
Clients créditeurs et passifs sur contrats	-59 962	-60 244	-61 471
Position clients nette HT	160 989	129 571	133 008
Chiffre d'affaires HT du dernier trimestre	199 695	160 382	207 540
DSO (en jours)	73	73	58

* Données de gestion, impacts du factoring & IFRS 15 neutralisés

Charges constatées d'avance

La variation de ce poste est en lien avec l'activité opérationnelle du Groupe.

Passifs (hors provisions courantes, emprunts et dettes financières et dettes locatives court terme) En milliers d'euros	30 juin 2019	31 décembre 2018
Dettes fournisseurs	54 751	51 473
Dettes fiscales et sociales	116 744	118 845
Dettes d'impôt exigible	5 494	5 782
Dettes sur acquisition d'immobilisations	-	2
Autres dettes courantes	22 620	15 558
Passifs liés aux contrats	52 981	54 475
Total	252 590	246 135

Les autres dettes courantes

Les autres dettes courantes s'élèvent à 22 620 milliers d'euros et se décomposent comme suit :

- Clients créditeurs et avoirs à établir clients pour 8 299 milliers d'euros (contre 8 390 milliers d'euros à fin 2018), principalement sur les entités françaises pour 6 771 milliers d'euros et sur les entités danoises pour 1 127 milliers d'euros ;
- Dettes courantes d'earn-out et put sur minoritaires d'un montant total de 3 041 milliers d'euros (contre 6 250 milliers d'euros en 2018) relatif aux acquisitions ;
- La part courante des prix d'acquisition différés pour 169 milliers d'euros ;
- Dividendes à payer aux actionnaires du Groupe, pour un montant de 8 332 milliers d'euros. La mise en paiement a eu lieu le 5 juillet 2019 ;
- Dividendes à payer aux actionnaires minoritaires pour 1 285 milliers d'euros.

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

4.9 Autres actifs financiers courants et trésorerie/dette nette

4.9.1 Autres actifs financiers courants

Ce poste comprend essentiellement un dépôt de garantie dans le cadre du contrat de cession de créances commerciales pour 1 567 milliers d'euros (contre 1 800 milliers d'euros fin 2018) et des prêts et cautionnements court terme pour 451 milliers d'euros (contre 447 milliers d'euros fin 2018).

4.9.2 Trésorerie/dette 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 position de trésorerie/dette 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 emprunts et dettes financières à court et long terme (hors dettes locatives liées à l'application d'IFRS 16), et tient également compte, le cas échéant, de l'impact des instruments de couverture lorsqu'ils se rapportent à des emprunts et dettes financières et à des actions propres.

En milliers d'euros	30 juin 2019	31 décembre 2018
Placements financiers court terme	268	162
Banques	43 106	75 322
Découverts bancaires (passif)	(921)	(842)
Trésorerie	42 452	74 643
Actifs de gestion de Trésorerie ⁽¹⁾	351	351
Emprunts Obligataires	(29 888)	(29 862)
Dettes liées aux contrats de locations-financement	(32)	(55)
Dettes liées aux contrats de locations opérationnelles (IFRS 16)	(33 914)	-
Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières	(2 199)	(3 435)
Dettes financières à long terme	(66 033)	(33 352)
Emprunts Obligataires	(930)	(446)
Dettes liées aux contrats de locations-financement	(47)	(47)
Dettes liées aux contrats de locations opérationnelles (IFRS 16)	(11 126)	-
Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières	(10 869)	(857)
Dettes financières à court terme	(22 972)	(1 349)
Total dettes financières ⁽²⁾	(89 005)	(34 701)
Instruments dérivés	-	-
Neutralisation impact IFRS 16	45 039	-
Trésorerie/dette Nette* (hors dettes IFRS 16)	(1 162)	40 292
dont trésorerie nette des activités destinées à être cédées	-	-

(1) Les actifs de gestion de trésorerie correspondent au 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 2019 s'élève à 351 milliers d'euros (identique à fin 2018).

(2) Le détail de la dette financière est reporté à la note 4.11.

La trésorerie détenue dans des pays soumis à un mécanisme de contrôle des changes s'élève à 1 720 milliers d'euros (contre 589 milliers d'euros à fin 2018).

Les principales variations de la trésorerie du Groupe sont décrites ci-après :

Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles

Capacité d'autofinancement

La capacité d'autofinancement augmente de 19,7%, puisqu'elle passe de 33,0 millions d'euros au 30 juin 2018 à 39,6 millions d'euros au 30 juin 2019. Cette augmentation, à hauteur de 6,2 millions d'euros, est due à l'application d'IFRS 16 (voir note 2.4) qui implique de présenter les flux de remboursement des dettes locatives en flux de trésorerie liés aux activités de financement et non plus en flux des activités opérationnelles.

Variation du besoin en fonds de roulement (BFR)

La variation du besoin en fonds de roulement représente -36,4 millions d'euros au 30 juin 2019 contre -30,5 millions d'euros à fin juin 2018. Cette dégradation s'explique principalement par la croissance de l'activité. Le délai de paiement clients (DSO) en fin de période s'établit à 73 jours et reste stable par rapport au 30 juin 2018.

Impôts versés

Les impôts versés restent stables sur la période et s'établissent à 7,9 millions d'euros contre 7,0 millions d'euros au 30 juin 2018.

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 18,8 millions d'euros (vs -1,2 million d'euros au 30 juin 2018), principalement sous l'effet :

- des décaissements de la période liés aux acquisitions de filiales (sous déduction de la trésorerie acquise) et paiement des compléments de prix ou prix différés des acquisitions antérieures pour 15,3 millions d'euros ;
- des acquisitions d'immobilisations pour les besoins opérationnels du Groupe pour 3,6 millions d'euros.

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement sont négatifs à hauteur de 8,9 millions d'euros, incluant notamment :

- un décaissement net de 7,4 millions d'euros lié aux transactions sur intérêts minoritaires ;
- un encaissement net d'emprunts pour 8,9 millions d'euros ;
- le remboursement des dettes locatives liées au droit d'utilisation des actifs loués (IFRS 16) pour 6,0 millions d'euros ;
- une diminution de l'encours de créances cédées pour 1,8 million d'euros ;
- le versement de dividendes aux actionnaires minoritaires pour 1,9 million d'euros.

4.10 Capitaux propres

4.10.1. Capital social

Au 30 juin 2019, le capital social de Devoteam S.A. s'élève à 1 263 015 € réparti en 8 332 407 actions ordinaires. Il n'a pas varié au cours du semestre.

4.10.2. Dividendes

Le Directoire a proposé lors de l'Assemblée Générale du 14 juin 2019, de verser un dividende de 1 euro par action au titre de l'exercice 2018. Cette proposition a été approuvée et la mise en paiement a eu lieu le 5 juillet 2019.

4.10.3. Actions d'autocontrôle

Compte tenu de l'attribution de 129 627 actions liée au dénouement du plan d'attribution gratuites d'actions (AGA) du 17 juin 2016 à échéance le 1er mars 2019, le Groupe détient dorénavant 144 632 titres d'autocontrôle soit 1,74% du capital au 30 juin 2019 contre 274 259 soit 3,29% du capital au 31 décembre 2018.

4.10.4. Participations ne donnant pas le contrôle

Au 30 juin 2019, les principaux intérêts minoritaires sont relatifs à la part des minoritaires détenue dans Devoteam Middle East, Axance, Devoteam Netherlands, Bold, Devoteam Italie, Sicom, et D2SI.

La variation des intérêts minoritaires sur l'exercice provient essentiellement :

- Des résultats bénéficiaires des entités ayant des intérêts minoritaires ;
- D'une distribution de dividendes aux minoritaires pour 2 824 milliers d'euros ;
- Du rachat des intérêts minoritaires et des autres variations de périmètre pour -470 milliers d'euros.

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

En milliers d'euros	30 juin 2019	31 décembre 2018
Actifs non courants	56 329	34 922
Actifs courants	215 180	200 413
Passifs non courants	(59 107)	(48 093)
Passifs courants	(152 361)	(134 140)
Actifs nets	60 042	53 103
Reclassement intérêts minoritaires	(1 817)	2 313
Valeur comptable des participations ne donnant pas le contrôle	11 587	12 009
Produits	234 448	366 789
Résultat net	13 025	28 660
Autres éléments du résultat global	-	-
Résultat global total	13 025	28 660
Résultat net affecté aux participations ne donnant pas le contrôle	2 531	5 527
Autres éléments du résultat global affectés aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(1 820)	34 019
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(2 938)	(6 148)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(19 679)	(19 638)
Effet des actifs non courants détenus en vue de la vente	-	95
Effet de la variation du taux de change	70	314
Augmentation (diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	(24 367)	8 642

4.11 Emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières diverses se composent de :

En milliers d'euros	30 juin 2019	Part à moins d'1an	Dont de 1 à 5 ans	Dont part à +5 ans
Emprunt obligataire	30 818	930	29 888	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	13 069	10 869	2 199	-
Dettes de location financement	79	47	32	-
Concours bancaires courants	921	921	-	-
Total emprunts et dettes financières	44 887	12 768	32 119	-

En milliers d'euros	31 décembre 2018	Part à moins d'1an	Dont de 1 à 5 ans	Dont part à +5 ans
Emprunt obligataire	30 308	446	29 862	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	4 292	857	3 435	-
Dettes de location financement	102	47	55	-
Concours bancaires courants	842	842	-	-
Total emprunts et dettes financières	35 543	2 191	33 352	-

4.12 Provisions courantes et non courantes et engagements de retraite

Provisions courantes et non courantes :

Les provisions courantes et non courantes d'un montant de 8 253 milliers d'euros à fin juin (contre 8 729 milliers d'euros à fin décembre 2018) se décomposent principalement comme suit :

- des provisions pour restructuration pour 785 milliers d'euros (contre 1 090 milliers d'euros au 31 décembre 2018) comptabilisées essentiellement en Allemagne pour 514 milliers d'euros.
- des provisions pour litiges salariaux pour 781 milliers d'euros (contre 980 milliers d'euros au 31 décembre 2018) essentiellement comptabilisées en France ;
- des provisions pour risques et charges diverses pour 6 687 milliers d'euros (contre 6 659 milliers d'euros au 31 décembre 2018).

Provisions pour engagements de retraite :

Les provisions pour indemnités de départ en retraite s'élèvent à 4 304 milliers d'euros (contre 4 085 milliers d'euros au 31 décembre 2018) 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 2018. Pour le Groupe, le coût des services rendus pour la période s'élève à 172 milliers d'euros et le coût financier à 47 milliers d'euros.

Passifs éventuels

Le litige opposant le Groupe aux anciens actionnaires minoritaires de la société Wola Info (devenue Devoteam Pologne) n'a pas significativement évolué au premier semestre (se reporter au rapport financier 2018 pour plus de détails).

4.13 Autres actifs et passifs non courants

Actifs En milliers d'euros	30 juin 2019	31 décembre 2018
Autres	39	299
Total	39	299

Passifs En milliers d'euros	30 juin 2019	31 décembre 2018
Autres passifs non courants	15 117	17 154
Produits constatés d'avance	66	4
Total	15 183	17 158

Les autres passifs non courants se décomposent principalement comme suit :

- Dettes d'earn-out pour 1 785 milliers d'euros dont 702 milliers d'euros pour Paradigmo, 983 milliers d'euros pour New Bic et 100 milliers d'euros pour Globicon ;
- Dettes liées à des options de vente (Put option) pour 12 567 milliers d'euros dont 3 722 milliers d'euros pour TMNS, 3 922 milliers d'euros pour Bold et 4 923 milliers d'euros pour Jayway ;
- Dette non courante liée aux indemnités obligatoires en cas de départs des collaborateurs en Italie (TFR – traitement de fin de rapport) pour 761 milliers d'euros.

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 à la 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. Les principaux décideurs opérationnels, qui sont en charge de l'allocation des ressources et de l'évaluation de la performance des secteurs opérationnels, ont été identifiés comme étant le Président du Directoire et le Directeur Général qui, au sein du comité exécutif, prennent les décisions stratégiques.

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 ;
- La région « **Northern Europe & Benelux** », consolide les entités anglaises, les pays scandinaves, le Luxembourg, la Belgique et les Pays-Bas ;
- La région « **Central Europe** » est constituée de l'Allemagne, de l'Autriche, de la Suisse, de la Pologne, de la République Tchèque et de la Slovaquie ;
- La région « **Iberia & Latam** » regroupe les entités situées en Espagne, au Portugal et en Amérique Latine (Panama et Mexique) ;
- La région « **Rest of the world** » est constituée du Moyen-Orient, de l'Italie, du Maroc, de la Tunisie et de la Turquie ;
- 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 « **Entités cédées** » en 2019, comprend les activités cédées d'Inflexys en France et de Nauon au Portugal. En 2018, ce secteur incluait les activités cédées de Shift by S'team et Siticom GmbH mise en équivalence au 31 décembre 2018 ;

La définition des « plaques géographiques » 2019 et 2018 est présentée ci-dessous pour l'ensemble du périmètre.

Entités	Pays	30-juin-19	31-déc-18	Entités	Pays	30-juin-19	31-déc-18
Devoteam SA	France	France	France	Devoteam Drago S.L.U.	Espagne	Ibérie & Latam	Ibérie & Latam
Devoteam Management Consulting FR	France	France	France	New Business Intelligence Company S.L.	Espagne	Ibérie & Latam	Ibérie & Latam
Devoteam Outsourcing	France	Corporate & autres	Corporate & autres	Jayway Inc	Etats-Unis	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux
Exaprobe ECS MEE	France	Corporate & autres	Corporate & autres	Avalon Solutions Inc	Etats-Unis	Europe du nord & Benelux	non-applicable
S'team Management	France	France	France	Vox Pilot	Irlande	Corporate & autres	Corporate & autres
Inflexys	France	Entités cédées	Corporate & autres	Devoteam Italy	Italie	Reste du monde	Reste du monde
Axance (before merge)	France	France	France	Devoteam Luxembourg	Luxembourg	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux
RVR PARAD	France	France	France	Devoteam Consulting Holding	Luxembourg	Corporate & autres	Corporate & autres
Shift by S'team	France	Entités cédées	Entités cédées	Devoteam Communication SARL	Luxembourg	Corporate & autres	Corporate & autres
Devoteam Network Expertise	France	France	France	Devoteam Morocco	Maroc	Reste du monde	Reste du monde

Devoteam G Cloud	France	France	France	Devoteam Services Morocco	Maroc	Reste du monde	Reste du monde
Be Team	France	France	France	Devoteam Consulting Morocco	Maroc	Corporate & autres	Corporate & autres
Devoteam G Maps	France	France	France	Devoteam Mexico	Mexique	Ibérie & Latam	Ibérie & Latam
Axance	France	France	France	Devomex Cloud Services	Mexique	Ibérie & Latam	Ibérie & Latam
Devoteam Business Service Excellence	France	France	France	Devoteam Fornebu Consulting AS	Norvège	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux
Axance Technology	France	France	France	Devoteam Smart Flow AS	Norvège	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux
myG	France	France	France	Avalon Solutions AS (NO)	Norvège	Europe du nord & Benelux	non-applicable
Marflie	France	Corporate & autres	Corporate & autres	Drago Solutions Corp.	Panama	Ibérie & Latam	Ibérie & Latam
Technologies & Opérations	France	France	France	Devoteam Netherlands	Pays-Bas	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux
Devoteam Customer Effectiveness	France	France	France	TMNS Netherlands	Pays-Bas	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux
Fi-Makers	France	France	France	Between Staffing Group B.V	Pays-Bas	Corporate & autres	Corporate & autres
Myfowo.com	France	Corporate & autres	Corporate & autres	Devoteam Poland	Pologne	Europe centrale	Europe centrale
Energy Dynamics	France	Corporate & autres	Corporate & autres	Avalon Solutions Sp Zoo	Pologne	Europe du nord & Benelux	non-applicable
D2SI	France	France	France	Bold International SA	Portugal	Ibérie & Latam	Ibérie & Latam
D2SI Group	France	France	France	Bold Wealth Lda	Portugal	Ibérie & Latam	Ibérie & Latam
Devoteam nexDigital	France	France	France	DiamondbyBold Lda	Portugal	Ibérie & Latam	Ibérie & Latam
Altius Services	France	France	France	Neos Lda	Portugal	Ibérie & Latam	Ibérie & Latam
Devoteam Modern Applications	France	France	France	Precise Lda	Portugal	Ibérie & Latam	Ibérie & Latam
MEL SAS	France	Corporate & autres	non-applicable	NauOn SA	Portugal	Entités cédées	Ibérie & Latam
Devoteam Germany	Allemagne	Europe centrale	Europe centrale	OutFit	Portugal	Ibérie & Latam	Ibérie & Latam
Siticom GmbH	Allemagne	Entités cédées	Entités cédées	TechSensys Lda	Portugal	Ibérie & Latam	Ibérie & Latam
Siticom GmbH MEE	Allemagne	Corporate & autres	Corporate & autres	EHC Lda	Portugal	Ibérie & Latam	Ibérie & Latam
Q-Partners Consulting & Management	Allemagne	Europe centrale	Europe centrale	Devoteam Czech Rep.	République Tchèque	Europe centrale	Europe centrale
TMNS Germany	Allemagne	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux	Devoteam UK	Royaume-Uni	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux
Alegri International Service GmbH	Allemagne	Europe centrale	Europe centrale	TMNS UK	Royaume-Uni	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux
Alegri Personal Service GmbH	Allemagne	Europe centrale	Europe centrale	Avalon Solutions Ltd	Royaume-Uni	Europe du nord & Benelux	non-applicable
Devoteam Consulting Austria	Autriche	Europe centrale	Europe centrale	Media-tel LLC	Russie	Corporate & autres	Corporate & autres
Alegri International Austria GmbH	Autriche	Europe centrale	Europe centrale	TMNS Serbia	Serbie	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux
Devoteam Belgium	Belgique	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux	Avalon Solutions PTE	Singapour	Europe du nord & Benelux	non-applicable
DFSJ	Belgique	Corporate & autres	Corporate & autres	Devoteam Slovakia	Slovaquie	Europe centrale	non-applicable
Devoteam Management Consulting BE	Belgique	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux	HNCO AB	Suède	Corporate & autres	Corporate & autres
Paradigmo SA/NV	Belgique	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux	Jayway Malmö AB	Suède	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux
Devoteam Denmark	Danemark	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux	Jayway Halmstad AB	Suède	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux
Devoteam Globicon AS	Danemark	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux	Jayway Stockholm	Suède	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux
Jayway ApS	Danemark	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux	Jayway Services AB	Suède	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux
Avalon Solutions AS (DK)	Danemark	Europe du nord & Benelux	non-applicable	Jayway Holding AB	Suède	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux
Devoteam Middle East	Emirats arabes unis	Reste du monde	Reste du monde	Øredev AB	Suède	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux
Devoteam Spain	Espagne	Ibérie & Latam	Ibérie & Latam	Sädesmagasinet Förvaltnings AB	Suède	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux
Keivox	Espagne	Corporate & autres	Corporate & autres	Avalon Solutions AB	Suède	Europe du nord & Benelux	non-applicable
Desarrollo de procesos de implantacion S.L.	Espagne	Ibérie & Latam	Ibérie & Latam	TMNS Switzerland	Suisse	Europe centrale	Europe du nord & Benelux
Drago Solutions S.A.U.	Espagne	Ibérie & Latam	Ibérie & Latam	Alegri AG	Suisse	Europe centrale	Europe centrale
Softoro Development Center S.A.U.	Espagne	Ibérie & Latam	Ibérie & Latam	Devoteam Tunisia	Tunisie	Reste du monde	Reste du monde
Devoteam Cloud Services ES	Espagne	Ibérie & Latam	Ibérie & Latam	Devoteam Technology Consulting TN	Tunisie	Reste du monde	Reste du monde
myG for work Spain	Espagne	Corporate & autres	Corporate & autres	Devoteam Turkey	Turquie	Reste du monde	Reste du monde

Les informations sectorielles comparatives au titre de l'exercice 2018 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 2018 (cf. note 3.19 des états financiers 2018) :

- 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		Europe du nord & Benelux		Iberia & Latam		Central Europe		Reste du monde		Corporate & other		Entités cédées		Total Groupe	
	30 juin 2019	30 juin 2018 retraité	30 juin 2019	30 juin 2018 retraité	30 juin 2019	30 juin 2018 retraité	30 juin 2019	30 juin 2018 retraité	30 juin 2019	30 juin 2018 retraité	30 juin 2019	30 juin 2018 retraité	30 juin 2019	30 juin 2018 retraité	30 juin 2019	30 juin 2018 retraité
Group contribution*	174 934	155 730	99 772	79 035	33 259	15 927	40 876	24 561	26 123	20 194	(1 888)	(1 666)	226	12 682	373 302	306 463
Amortissement des immobilisations corporelles/incorporelles	(2 735)	(745)	(2 595)	(395)	(895)	(61)	(1 411)	(153)	(371)	(131)	(608)	(240)	(1)	(45)	(8 617)	(1 769)
Marge d'exploitation*	20 882	23 100	6 669	6 733	3 001	1 289	1 287	2 737	3 206	1 901	(1 324)	(2 895)	(273)	1 135	33 448	34 001
Résultat opérationnel	20 825	22 706	9 065	6 725	2 861	1 097	740	2 726	3 154	1 900	(4 495)	(7 488)	(273)	1 135	31 876	28 801

* Cf définition en note 3.19 du rapport financiers 2018

Résultat financier	(2 078)	(1 309)
Résultat sociétés mises en équivalence	315	380
Charge d'impôt	(9 969)	(8 434)
Résultat de l'exercice des activités poursuivies	20 144	19 438
Résultat des activités abandonnées, net d'impôt	0	0
Résultat net	20 144	19 438

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		Europe du nord & Benelux		Central Europe		Iberia & Latam		Reste du monde		Corporate & other		Entités cédées		Total des actifs consolidés	
	30 juin 2019	31 décembre 2018 retraité	30 juin 2019	31 décembre 2018 retraité	30 juin 2019	31 décembre 2018 retraité	30 juin 2019	31 décembre 2018 retraité	30 juin 2019	31 décembre 2018 retraité	30 juin 2019	31 décembre 2018 retraité	30 juin 2019	31 décembre 2018 retraité	30 juin 2019	31 décembre 2018 retraité
Actifs sectoriels*	182 376	175 038	159 817	131 806	63 855	64 425	43 859	38 956	51 175	51 990	55 874	37 439	0	305	556 956	499 958

*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 retraitées de 2018.

En milliers d'euros	France		Europe du nord & Benelux		Iberia & Latam		Central Europe		Reste du monde		Corporate & other		Entités cédées		Total Groupe	
	30 juin 2018 retraité	30 juin 2018 présenté	30 juin 2018 retraité	30 juin 2018 présenté	30 juin 2018 retraité	30 juin 2018 présenté	30 juin 2018 retraité	30 juin 2018 présenté	30 juin 2018 retraité	30 juin 2018 présenté	30 juin 2018 retraité	30 juin 2018 présenté	30 juin 2018 retraité	30 juin 2018 présenté	30 juin 2018 retraité	30 juin 2018 présenté
Group contribution*	155 730	160 047	79 035	79 035	15 927	15 927	24 561	32 926	20 194	20 194	(1 666)	(1 666)	12 682	0	306 463	306 463
Amortissement des immobilisations corporelles/incorporelles	(745)	(752)	(395)	(395)	(61)	(61)	(153)	(190)	(131)	(131)	(240)	(240)	(45)	0	(1 769)	(1 769)
Marge d'exploitation*	23 100	23 800	6 733	6 733	1 289	1 289	2 737	3 172	1 901	1 901	(2 895)	(2 895)	1 135	0	34 001	34 001
Résultat opérationnel	22 706	23 406	6 725	6 725	1 097	1 097	2 726	3 162	1 900	1 900	(7 488)	(7 488)	1 135	0	28 801	28 801

* Cf définition en note 3.18 du rapport financiers 2018

Résultat financier	(1 309)	(1 309)
Résultat sociétés mises en équivalence	380	380
Charge d'impôt	(8 434)	(8 434)
Résultat de l'exercice des activités poursuivies	19 438	19 438
Résultat des activités abandonnées, net d'impôt	0	0
Résultat net	19 438	19 438

En milliers d'euros	France		Europe du nord & Benelux		Central Europe		Iberia & Latam		Reste du monde		Corporate & other		Entités cédées		Total des actifs consolidés	
	31 décembre 2018 retraité	31 décembre 2018 présenté	31 décembre 2018 retraité	31 décembre 2018 présenté	31 décembre 2018 retraité	31 décembre 2018 présenté	31 décembre 2018 retraité	31 décembre 2018 présenté	31 décembre 2018 retraité	31 décembre 2018 présenté	31 décembre 2018 retraité	31 décembre 2018 présenté	31 décembre 2018 retraité	31 décembre 2018 présenté	31 décembre 2018 retraité	31 décembre 2018 présenté
Actifs sectoriels*	175 038	175 038	131 806	132 585	64 425	63 647	38 956	39 065	51 990	51 990	37 439	37 635	305	0	499 958	499 958

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

5.3 Rémunération fondée sur des actions

L'impact des plans d'attribution d'actions gratuites (AGA), classé entre la marge d'exploitation et le résultat opérationnel courant au 30 juin 2019, s'élève à -334 milliers d'euros (contre -1 391 milliers d'euros au 30 juin 2018).

Les termes et conditions des programmes d'options existants sont indiqués dans les états financiers 2018. Aucun nouveau plan n'a été émis au cours du 1^{er} semestre 2019.

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 2019	30 juin 2018	Autres produits opérationnels	30 juin 2019	30 juin 2018
Coûts des restructurations	(1 009)	(583)	Produits liés aux reprises de provisions non utilisées des restructurations	95	-
Valeurs nettes des immobilisations cédées	(11)	(19)	Valeurs nettes des immobilisations cédées	6	10
Perte nette liée aux cessions de filiales	-	-	Profit net lié aux cessions de filiales	505	-
Pertes de valeur des goodwill	-	(572)		-	-
Pertes de valeurs sur autres actifs	-	-	Profit résultant des acquisitions	552	-
Frais d'acquisition de titres	(82)	-			
Autres charges	(722)	(2 417)	Autres produits	13	131
Total	(1 824)	(3 590)	Total	1 170	141

Au 30 juin 2019, les charges et produits de restructurations sont principalement liés à des coûts de réduction d'effectifs. Ces coûts concernent essentiellement les entités allemandes pour un montant de 521 milliers d'euros et danoises pour 186 milliers d'euros.

Le profit net lié aux cessions de filiales correspond à la cession de NauOn au Portugal pour 344 milliers d'euros et au reclassement de la participation d'Inflexys en France en titres non consolidés pour 160 milliers d'euros.

Le profit résultant des acquisitions correspond au goodwill consécutif à la prise de contrôle MEL en France.

Les autres charges correspondent principalement à une provision pour risque liée à l'exécution d'une caution bancaire en Pologne pour 708 milliers d'euros.

5.5 Charges et produits financiers

Au 30 juin 2019, les principaux composants du résultat financier sont les suivants :

En milliers d'euros					
Charges financières	30 juin 2019	30 juin 2018	Produits financiers	30 juin 2019	30 juin 2018
Différence négative de change	(321)	(356)	Différence positive de change	-	-
Intérêts sur emprunt obligataire évalués au taux d'intérêt effectif	(509)	(509)	Intérêts sur emprunt obligataire évalués au taux d'intérêt effectif	-	-
Charge d'intérêt sur contrat de location (IFRS 16) & Intérêts sur contrat de location financement au taux d'intérêt effectif	(296)	(3)		-	-
Actualisation des dettes long-terme	(293)	(140)		-	-
Provisions sur actifs financiers	-	(2)	Provisions sur actifs financiers	115	-
Autres charges financières	(867)	(432)	Autres produits financiers	93	131
Total	(2 286)	(1 441)	Total	208	131

Le résultat financier de la période se dégrade de 769 milliers d'euros par rapport au 30 juin 2018,

principalement sous l'effet de l'impact négatif des changements d'hypothèses liés au clauses « d'earn-out » pour -279 milliers d'euros ainsi que des intérêts sur les contrats de location consécutifs à l'application de la norme IFRS 16 pour -296 milliers d'euros.

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

En milliers d'euros	30 juin 2019	30 juin 2018
Charges d'intérêt sur opérations de financement au taux effectif *	(1 083)	(943)
Résultat des couvertures de taux sur endettement financier brut	-	-
Coût de l'endettement financier brut	(1 083)	(943)
Produits d'intérêt générés par la trésorerie et équivalents de trésorerie	51	17
Plus-value sur actifs évalués à la juste valeur par le résultat	-	-
Coût de l'endettement financier net	(1 032)	(926)

* Dont charge d'intérêt norme IFRS 16 pour -296 milliers d'euros

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 2019, l'augmentation de la charge d'impôt s'explique principalement par l'amélioration des résultats du Groupe et s'établit à 9 969 milliers d'euros contre 8 434 milliers d'euros au 30 juin 2018. Elle comprend également des impôts locaux complémentaires (CVAE en France et IRAP en Italie) à hauteur de 2 185 milliers d'euros au 30 juin 2019 contre 1 829 milliers d'euros au 30 juin 2018.

Le taux effectif d'impôt (TEI) ressort donc à 33,1% du résultat avant impôts contre 30,3% au premier semestre 2018 en légère augmentation sous l'effet principalement de l'impact fiscal de la réforme du crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) en France.

Le solde des reports déficitaires non reconnus s'élève à 8 494 milliers d'euros au 30 juin 2019 contre 9 152 milliers d'euros au 31 décembre 2018. La variation s'explique principalement par des activations complémentaires notamment en Allemagne.

Les dates d'expiration des reports déficitaires n'ont pas sensiblement évolué au cours du 1er semestre 2019. 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 2020 et 2021. 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 7 259 salariés au 30 juin 2019, contre 6 975 au 31 décembre 2018 et 5 596 au 30 juin 2018 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 :

En milliers d'euros	30 juin 2019	30 juin 2018
Avantages du personnel à court terme	553	724
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-
Jetons de présence	100	100
Paievements fondés sur des actions	-	-
Total	653	824

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 2019			30 juin 2018		
	Entreprises associées (1)	Co-entreprises	Autres parties liées (2)	Entreprises associées (1)	Co-entreprises	Autres parties liées (2)
Ventes aux parties liées	1 254	-	-	-	-	-
Achats auprès des parties liées	1 152	-	1 534	47	-	1 294
Dividendes et Autres Produits de participation	23	-	-	38	-	-
Intérêts et charges financières	33	-	-	6	-	-
Autres produits opérationnels	-	-	-	-	-	-
Autres charges opérationnelles	39	-	-	-	-	-
Créances sur les parties liées	1 423	-	646	1 448	-	706
Dettes envers les parties liées	317	-	793	783	-	-

(1) Concernent DFSJ, Keivox, Media-Tel LLC, HNCO AB, Exa ECS, Progis, Siticom GmbH, Energy Dynamics et NL07 Between Staffing Group pour l'exercice 2018.

(2) Concerne la SCI 73 rue Anatole France.

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 2018, 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 2019, 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 2019, même si la trésorerie incluant les actifs de gestion de trésorerie et diminuée des découverts bancaires de 42,8 millions d'euros est légèrement inférieure à la dette financière, retraitée de l'impact d'IFRS 16, de 44,0 millions d'euros, l'échéance principale de dette financière n'est remboursable qu'en juillet 2021 à hauteur de 30 millions d'euros (Euro PP).

Par ailleurs, au cours du premier semestre, le Groupe a renouvelé auprès de ses contreparties bancaires, ses lignes de crédits confirmés du type « RCF » (Revolving Credit Facility) à hauteur de 105 millions d'euros pour une durée de 5 ans. Au 30 juin 2019, le montant tiré de ces lignes s'élève à 10 millions d'euros et les clauses conventionnelles (covenants) sont respectées.

Enfin, le contrat de cession de créances commerciales mis en place en 2013 est toujours en vigueur à la clôture. La ligne de tirage maximum autorisée est de 33 millions d'euros utilisée à hauteur de 17,0 millions d'euros au 30 juin 2019.

6.4 Engagements hors bilan

Les autres engagements hors bilan tels que présentés à la note 9.3 des états financiers 2018 n'ont pas significativement évolué ni en nature ni en montant à l'exception de l'impact au bilan lié à l'application de la norme IFRS 16 (cf. note 4.4 des comptes consolidés).

Note 7 - Evénements postérieurs à la clôture

Le 25 juillet 2019, le Groupe a réalisé, via sa filiale Espagnole, l'acquisition du fonds de commerce de PowerData en Espagne, entreprise spécialisée dans le conseil et l'intégration de données et partenaire d'Informatica. Cette acquisition vient renforcer l'activité Business Intelligence du Groupe et son positionnement Smart Data. PowerData compte 32 collaborateurs et a réalisé un chiffre d'affaires de 2 millions d'euros en 2018. Cette activité sera consolidée à compter du 1^{er} août 2019.

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 semestriels consolidés résumés de la société Devoteam S.A., relatifs à la période du 1er janvier 2019 au 30 juin 2019, 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 Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.4 « Principales méthodes comptables » de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés qui expose l'adoption au 1^{er} janvier 2019 de la norme IFRS 16 « Contrats de location » et sur la note 4.4 « Droit d'utilisation des actifs loués » qui en expose les impacts.

II – 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.

Paris La Défense, le 27 septembre 2019

Neuilly-sur-Seine, le 27 septembre 2019

KPMG Audit IS

Grant Thornton

Jean-Pierre Valensi
Associé

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 38.

Stanislas de Bentzmann
Coprésident du Directoire

