



devoteam

# 2018 | Rapport Financier Semestriel



30 juin 2018

Ce document est disponible sur le site [www.devoteam.com](http://www.devoteam.com)

# SOMMAIRE

<b>PRINCIPALES DONNEES FINANCIERES</b>	<b>3</b>
EVOLUTION TRIMESTRIELLE DU CHIFFRE D'AFFAIRES	3
CHIFFRES CLES DU SEMESTRE	3
<b>RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE</b>	<b>3</b>
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 2018	8
PERSPECTIVES POUR LE SECOND SEMESTRE 2018	8
<b>COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2018</b>	<b>8</b>
ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	9
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	10
ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	11
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	12
ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE	13
NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES RESUMES POUR LA PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2018	15
<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES</b>	<b>38</b>
<b>ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL</b>	<b>39</b>

## PRINCIPALES DONNEES FINANCIERES

### EVOLUTION TRIMESTRIELLE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

En millions d'euros, chiffres trimestriels non audités	T1 2018 retraité <sup>(2)</sup>	T1 2017 retraité <sup>(2)</sup>	Var.	T2 2018	T2 2017 retraité <sup>(2)</sup>	Var.	S1 2018	S1 2017 retraité <sup>(2)</sup>	Var.
Chiffre d'affaires	153,7	124,7	23,2%	152,8	119,1	28,3%	306,5	243,8	25,7%

### CHIFFRES CLES DU SEMESTRE

En millions d'euros <sup>(1)</sup>	30.06.2018	30.06.2017 retraité <sup>(2)</sup>	30.06.2017 présenté <sup>(3)</sup>	Variation totale <sup>(4)</sup>	Variation organique <sup>(5)</sup>
Chiffre d'affaires	306,5	243,8	256,5	+25,7%	+18,4%
Marge d'exploitation	34,0	25,4	25,4	+33,6%	
En % du chiffre d'affaires	11,1%	10,4%	9,9%	+0,7 pt	
Résultat opérationnel	28,8	21,7	21,7	+32,6%	
En % du chiffre d'affaires	9,4%	8,9%	8,5%	+0,5 pt	
Résultat net - part du Groupe	16,8	11,9	11,9	+41,0%	
Résultat dilué par action <sup>(6)</sup>	2,04 €	1,47 €	1,50 €	+38,9%	
Trésorerie nette à la clôture <sup>(7)</sup>	36,7	49,0	49,0	-12,4 M€	

<sup>(1)</sup>Les états financiers ont été arrêtés par le Conseil de Surveillance du 3 septembre 2018.

<sup>(2)</sup>Retraité conformément à la norme IFRS 15 pour le chiffre d'affaires, et en incluant les charges de rémunérations fondées sur des actions dans le calcul de dilution pour le résultat dilué par action.

<sup>(3)</sup>Dans le communiqué semestriel 2017.

<sup>(4)</sup>Sur la base de 2017 retraité.

<sup>(5)</sup>A périmètre et taux de change comparables, sur la base de 2017 retraité.

<sup>(6)</sup>Sur la base du nombre d'actions moyen pondéré de l'exercice.

<sup>(7)</sup>Position de trésorerie nette de toutes dettes financières.

## RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

### FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

Le premier semestre 2018 affiche encore une fois une très forte croissance de l'activité et de la rentabilité opérationnelle. En effet, après application de la norme IFRS 15 (cf. note préliminaire dans l'analyse des comptes consolidés ci-dessous), le chiffre d'affaires du premier semestre 2018 s'élève à 306,5 millions d'euros contre 243,8 millions d'euros au premier semestre 2017, en croissance de 18,4% à périmètre et taux de change constants. La marge d'exploitation progresse de 70 points de base et s'établit à 34,0 millions d'euros soit 11,1% du chiffre d'affaires contre 25,5 millions d'euros et 10,4% du chiffre d'affaires au premier semestre 2017. Cette excellente performance semestrielle permet au Groupe de relever ses objectifs annuels (cf. § Perspectives pour le 2<sup>nd</sup> semestre ci-après).

Le Groupe a également été désigné par Google Cloud comme son Partenaire Service de l'année sur l'Europe et l'Afrique du Nord, preuve de la reconnaissance par le marché de son leadership dans l'accompagnement des clients sur la Transformation Digitale.

Le Groupe annonce aussi plusieurs changements de périmètre lui permettant d'accentuer la trajectoire enclenchée par le plan Scale!

- Le 23 août 2018, Devoteam S.A. a acquis 58% du capital de la société Bold International au Portugal. Les 630 employés de Bold, dont le siège social est à Lisbonne avec des bureaux à Aveiro et Porto, apportent leur forte expertise SMACS à des clients grands comptes sur le domaine stratégique de l'Agile IT, en particulier sur le DevOps et la transformation Cloud. Cette acquisition permettra à Devoteam d'accompagner localement les nombreux clients internationaux qui font le choix du Portugal pour y implanter des centres d'excellence technologiques, et de disposer d'équipes expertes, mobiles

et compétitives. La société Bold et ses filiales ont réalisé 20 millions d'euros de chiffre d'affaires consolidé sur l'année 2017. Cette acquisition sera consolidée à compter du 1er septembre 2018.

- Tel qu'annoncé le 12 juillet dernier, le Groupe a finalisé l'acquisition, le 30 août 2018, de 100% du capital de la société Alegri International Service GmbH, un leader de conseil Digital Workplace et de la transformation IT en Allemagne. Alegri aide les grands comptes allemands et internationaux, en particulier autour des solutions Microsoft, tous secteurs confondus, dans leurs évolutions vers une digital workplace moderne centrée sur les collaborateurs et vers un IT agile accéléré par le Cloud au service des métiers. Alegri, dont le siège social est à Munich, avec des bureaux en Allemagne, en Suisse et en Autriche, compte 240 employés et vise un chiffre d'affaires d'environ 40 millions d'euros en 2018, avec un taux de marge opérationnelle à un chiffre dans la fourchette haute.

Par ailleurs, le Groupe a procédé à l'acquisition de deux autres acteurs de niche venant renforcer ses offres stratégiques, New Bic en Espagne sur la Data et Paradigmo en Belgique sur la Cybersécurité. Ces deux sociétés intègrent le périmètre de consolidation au 1er juillet 2018. Le Groupe a également finalisé la cession de Shift, qui sort du périmètre de consolidation au 1er septembre 2018.

### CHIFFRE D'AFFAIRES PAR REGION

En millions d'euros	T1 2018	T1 2017 retraité	T2 2018	T2 2017 retraité	S1 2018	S1 2017 retraité
<b>France</b>	<b>80,2</b>	<b>63,4</b>	<b>79,8</b>	<b>60,0</b>	<b>160,0</b>	<b>123,3</b>
Taux de croissance	26,6%		33,1%		29,8%	
Taux de croissance PCC	19,7%		26,1%		22,8%	
<b>Northern Europe &amp; Benelux</b>	<b>39,8</b>	<b>31,6</b>	<b>39,3</b>	<b>28,6</b>	<b>79,0</b>	<b>60,3</b>
Taux de croissance	25,7%		37,2%		31,2%	
Taux de croissance PCC	8,9%		17,1%		12,7%	
<b>Central Europe</b>	<b>16,8</b>	<b>13,7</b>	<b>16,1</b>	<b>14,1</b>	<b>32,9</b>	<b>27,8</b>
Taux de croissance	22,9%		14,4%		18,6%	
Taux de croissance PCC	22,2%		14,1%		18,1%	
<b>Iberia &amp; Latam</b>	<b>7,8</b>	<b>6,9</b>	<b>8,2</b>	<b>7,0</b>	<b>15,9</b>	<b>13,9</b>
Taux de croissance	12,7%		16,2%		14,5%	
Taux de croissance PCC	13,5%		17,8%		15,7%	
<b>Rest of the world</b>	<b>9,8</b>	<b>9,1</b>	<b>10,4</b>	<b>9,6</b>	<b>20,2</b>	<b>18,7</b>
Taux de croissance	8,2%		7,7%		7,9%	
Taux de croissance PCC	21,3%		15,3%		18,2%	
<b>Corporate &amp; other</b>	<b>(0,7)</b>	<b>0,1</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(0,1)</b>
<b>Total</b>	<b>153,7</b>	<b>124,7</b>	<b>152,8</b>	<b>119,1</b>	<b>306,5</b>	<b>243,8</b>
Taux de croissance	23,2%		28,3%		25,7%	
Taux de croissance PCC	16,3%		20,5%		18,4%	

Dont impact des acquisitions significatives :

En millions d'euros	T1 2018	T1 2017	T2 2018	T2 2017	S1 2018	S1 2017
<b>France</b>	<b>4,4</b>		<b>4,2</b>		<b>8,6</b>	
D2SI, consolidé au 1 <sup>er</sup> octobre 2017	3,8		3,6		7,4	
Progis, consolidé globalement au 1 <sup>er</sup> janvier 2018	0,4		0,4		0,8	
Altius Services, consolidé au 1 <sup>er</sup> février 2018	0,2		0,2		0,4	
<b>Northern Europe &amp; Benelux</b>	<b>6,0</b>		<b>6,0</b>		<b>11,9</b>	
TMNS, consolidé au 1 <sup>er</sup> juillet 2017 (estimé)	6,0		6,0		11,9	

## RESULTATS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

En millions d'euros	S1 2018	S1 2017 retraité
<b>France</b>		
Contribution au chiffre d'affaires	160,0	123,3
Marge d'exploitation	23,8	17,0
En % du CA	14,9%	13,8%
<b>Northern Europe &amp; Benelux</b>		
Contribution au chiffre d'affaires	79,0	60,3
Marge d'exploitation	6,7	4,6
En % du CA	8,5%	7,6%
<b>Central Europe</b>		
Contribution au chiffre d'affaires	32,9	27,8
Marge d'exploitation	3,2	2,4
En % du CA	9,6%	8,5%
<b>Iberia &amp; Latam</b>		
Contribution au chiffre d'affaires	15,9	13,9
Marge d'exploitation	1,3	0,6
En % du CA	8,1%	4,4%
<b>Rest of the world</b>		
Contribution au chiffre d'affaires	20,2	18,7
Marge d'exploitation	1,9	1,6
En % du CA	9,4%	8,5%
<b>Corporate &amp; other</b>		
Contribution au chiffre d'affaires	(1,7)	(0,1)
Marge d'exploitation	(2,9)	(0,7)
<b>Total</b>		
Contribution au chiffre d'affaires	306,5	243,8
Marge d'exploitation	34,0	25,4
En % du CA	11,1%	10,4%

## ANALYSE DES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

### Note préliminaire – Correction du chiffre d'affaires du premier trimestre 2018 compte tenu de l'application de la norme IFRS 15

Après analyse avec ses commissaires aux comptes, le Groupe a revu son interprétation de la norme IFRS 15 applicable depuis le 1er janvier 2018. Le chiffre d'affaires présenté au titre du premier trimestre 2018 a été corrigé. Ainsi, le revenu relatif à la revente de licences tierces et droits de souscription d'accès des plateformes SaaS dans les projets d'intégration (principalement Google) est maintenant reconnu à hauteur de la marge réalisée sur ces ventes. Afin de garder une information comparable, les comptes de l'année 2017 ont également été retraités en suivant la même logique. L'application rétrospective de cette nouvelle norme IFRS entraîne une réduction du chiffre d'affaires pour un montant de 12,7 millions d'euros et 5% du chiffre d'affaires du premier semestre 2017, et pour un montant de 27,4 millions d'euros et 5.1% du chiffre d'affaires pour l'année 2017. Lors de la publication de mai 2018, cet impact avait été estimé à 5 millions d'euros soit environ 1% du chiffre d'affaires de l'année 2017. Ceci est sans impact sur le montant en euros de la marge opérationnelle, du résultat net, des résultats par action et du free cash-flow. En conséquence, le taux de marge du premier semestre 2017 passe de 9,9% à 10,4% et celui de l'année 2017, de 10% à 10,5%. Plus de détails sur l'application et les impacts de la norme IFRS 15 à la note 2.4 des notes annexes aux états financiers du 30 juin 2018.

### Analyse du compte de résultat consolidé

Le **chiffre d'affaires** consolidé s'élève à 306,5 millions d'euros, en croissance de 18,4% à périmètre et taux de change constants par rapport à l'exercice précédent.

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 34,0 millions d'euros. Exprimée en pourcentage du chiffre d'affaires, la marge d'exploitation est de 11,1% en amélioration de près de 70 points de base au premier semestre 2018.

Le **résultat opérationnel** s'établit à 28,8 millions d'euros au premier semestre 2018 à comparer à 21,7 millions d'euros sur la même période 2017. Il inclut des charges de rémunération fondées sur des actions et l'amortissement des actifs incorporels des sociétés acquises pour 1,7 million d'euros, des coûts de restructuration pour 0,6 million d'euros, des pertes de valeur des goodwill pour 0,6 million d'euros ainsi que des charges exceptionnelles liées à des litiges en cours et à des risques divers pour 2,4 millions d'euros.

Le **résultat financier** de -1,3 million d'euros contre -0,9 million d'euros en juin 2017 est en légère baisse sous l'effet de pertes de change constatées sur la période.

La **charge d'impôt** sur le résultat ressort à 8,4 millions d'euros contre 7,8 millions d'euros par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2017. Elle représente 30,3% du résultat avant impôts contre 37,3% au premier semestre 2017. Hors effets des charges/produits sans effet d'impôt et autres éléments exceptionnels, le taux normalisé du Groupe ressort à 31,4% contre 33,8% en juin 2017 sous l'effet des baisses de taux d'impôt en France et en Belgique. Cette charge d'impôt inclut l'effet des impôts locaux complémentaires (CVAE en France essentiellement) pour 1,8 million d'euros (vs 1,5 million d'euros au 30 juin 2017).

Le **résultat net** est de 19,4 millions d'euros contre 13,6 millions d'euros un an plus tôt, dont 2,6 millions d'euros revenant aux actionnaires minoritaires des sociétés contrôlées. Le résultat dilué par action ressort à 2,04€ (vs 1,47€ au 30 juin 2017 après correction de la dilution d'actions gratuites).

## Analyse du bilan consolidé

Les principaux postes du bilan consolidé ont évolué comme suit au cours du premier semestre 2018 :

En millions d'euros	30 juin 2018	Actifs et passifs non courants destinés à être cédés (cf. note 3.2.3)	31 décembre 2017	Variations	Principales explications de la variation
Actifs non courants	117,8	(0,0)	114,5	3,3	La variation s'explique principalement par des investissements liés à l'aménagement des locaux et à des équipements informatiques pour les besoins opérationnels du Groupe pour 2,5M€..
Créances d'exploitation	250,7	6,7	225,7	25,0	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 61 jours fin décembre 2017 à 73 jours fin juin.
Trésorerie	68,1	(0,3)	79,6	(11,5)	Cf. ci-après
Actifs non courants destinés à être cédés	6,4	6,4	6,9	(0,5)	Il s'agit de la participation du Groupe dans Devoteam Maroc et Shift by S'team classée en actifs disponibles à la vente (cf. note 3.2.3).
Capitaux propres attribuables au groupe	161,5	-	150,8	10,7	La variation s'explique principalement par la constatation du résultat de la période pour 16,8 M€, déduction faite des dividendes versés (7,2) M€.
Participations ne donnant pas le contrôle	9,9	-	11,2	(1,3)	Participations ne donnant pas le contrôle (cf. note 4.9.4 des comptes consolidés).
Passifs non courants	43,8	0,0	45,4	(1,6)	La baisse des passifs non courants provient essentiellement du reclassement de la partie à court terme des dettes d'earn-out pour 1,9M€.
Passifs courants	225,6	3,9	214,8	9,0	L'augmentation des passifs courants s'explique principalement par la hausse des dettes fiscales et sociales et du poste fournisseurs pour respectivement 2,0M€ et 1,4M€, en lien avec la croissance opérationnelle du Groupe, par la constatation des dividendes à payer aux actionnaires minoritaires pour 2,5M€ ainsi que par le reclassement de la partie à court terme des dettes d'earn-out pour 1,9M€.
Passifs non courants destinés à être cédés	3,9	3,9	4,5	(0,6)	Il s'agit de la participation du Groupe dans Devoteam Maroc et Shift by S'team classée en actifs disponibles à la vente (cf. note 3.2.3).

\* 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 9,8 millions d'euros sur le semestre pour s'établir à 69,8 millions d'euros. Cette variation s'explique par :

- Un **flux de trésorerie issu des activités opérationnelles** négatif de 4,4 millions d'euros résultant d'une forte hausse de la capacité d'autofinancement à 33,0 millions d'euros (vs 25,4 millions d'euros au 30 juin 2017) et d'une augmentation saisonnière du BFR à hauteur de -30,4 millions d'euros (vs -20,9 millions d'euros au 30 juin 2017) essentiellement dû à la hausse du DSO à la fin de la période qui s'établit à 73 jours (contre 61 jours au 31 décembre 2017 et 64 jours au 30 juin 2017).
- Un **flux de trésorerie issu des activités d'investissement** négatif de 1,2 million d'euros sur la période (vs -2,7 millions d'euros au 30 juin 2017) principalement sous l'effet de l'encaissement du prix différé de cession de Between pour 2,3 millions d'euros, des décaissements liés aux acquisitions de filiales (sous déduction de la trésorerie acquise) pour 0,8 million d'euros et aux acquisitions d'immobilisations pour les besoins opérationnels du Groupe pour 2,4 millions d'euros.
- Un **flux de trésorerie issu des activités de financement** négatif à 4,7 millions d'euros, incluant notamment :
  - un décaissement net de 0,7 million d'euros lié aux transactions sur intérêts minoritaires ;

- une augmentation de l'encours de créances cédées pour 3,5 millions d'euros ;
- le versement de dividendes pour 7,7 millions d'euros dont 7,2 millions d'euros aux actionnaires du Groupe et 0,4 million d'euros aux actionnaires minoritaires.

La situation financière du Groupe reste saine puisque la position de **trésorerie nette** des dettes financières s'élève à 36,7 millions d'euros et se décompose comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	<b>30 juin 2018</b>	<b>31 décembre 2017</b>
Placements financiers court terme	10,2	0,1
Banques*	60,5	82,1
Découverts bancaires (passif)	(0,9)	(2,7)
<b>Trésorerie</b>	<b>69,8</b>	<b>79,6</b>
<b>Actifs de gestion de trésorerie</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>
Emprunts obligataires	(29,8)	(29,8)
Dettes liées aux contrats de locations-financement	(0,1)	(0,1)
Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières	(2,1)	(1,0)
<b>Dettes financières à long terme</b>	<b>(32,1)</b>	<b>(30,9)</b>
Emprunts obligataires	(0,9)	(0,4)
Dettes liées aux contrats de locations-financement	(0,4)	(0,8)
Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières	(0,2)	(0,3)
<b>Dettes financières à court terme</b>	<b>(1,5)</b>	<b>(1,5)</b>
<b>Dettes financières</b>	<b>(33,5)</b>	<b>(32,4)</b>
Instruments dérivés	-	-
<b>Trésorerie nette *</b>	<b>36,7</b>	<b>47,5</b>
dont trésorerie nette des activités destinées à être cédées	1,6	1,8
<b>Fonds propres consolidés</b>	<b>171,4</b>	<b>162,0</b>
<b>Taux d'endettement net</b>	<b>-21,4%</b>	<b>-29,3%</b>

\* Au 1<sup>er</sup> semestre 2018 la trésorerie nette comprend un impact positif des contrats de cession de créances clients sans recours (net de dépôt de garantie) pour 17,1M€ contre 13,8M€ en 2017.

## PARTIES LIEES

Des accords conclus entre parties liées ont été identifiés dans les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2018 (note 6.2).

En juin 2018, le Groupe a signé une nouvelle convention de sous-location avec la SCI 73 rue Anatole France pour des locaux situés au 43 boulevard Barbès à Paris. La SCI 73 rue Anatole France et le Groupe ayant des dirigeants communs, le Groupe s'est assuré, au travers d'une expertise indépendante, que la transaction était bien conclue à des conditions normales et courantes.

## PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2018

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 19 à 22 du rapport financier annuel 2017.

## PERSPECTIVES POUR LE SECOND SEMESTRE 2018

Compte tenu du niveau élevé de croissance organique du premier semestre, des changements de périmètre, et malgré la nouvelle interprétation de la norme IFRS 15, le Groupe relève son objectif de chiffre d'affaires annuel à 640 millions d'euros, en croissance de près de 25% par rapport à 2017. Cet objectif reflète :

- Une croissance organique d'environ 15% (versus 12,5% dans le précédent communiqué) ;
- Un effet change défavorable de 0,7% ;
- Une contribution des acquisitions (nette des cessions) d'environ 10%.

Le Groupe relève également son objectif de marge d'exploitation pour tenir compte de l'effet relatif d'IFRS 15, maintenant estimé à 50 points de base sur l'année, et de l'excellente tendance du premier semestre. Ainsi, la marge d'exploitation devrait s'établir à un peu plus de 11% du chiffre d'affaires sur l'année 2018 (versus 10,5% précédemment).

## COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2018



## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

<b>ACTIFS</b> En milliers d'euros	Note	30 juin 2018	31 décembre 2017
Goodwill	4.3	91 897	91 791
Autres immobilisations incorporelles	4.1	2 310	2 513
Immobilisations corporelles	4.2	6 868	5 955
Actifs financiers non courants	4.4	3 421	2 934
Participations dans les entreprises associées	4.5	3 860	3 508
Immeubles de placement	4.6	1 142	1 370
Impôts différés actifs		6 917	6 196
Autres actifs non courants	4.12	1 408	254
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>117 823</b>	<b>114 521</b>
Créances clients	4.7	196 543	176 025
Autres créances courantes	4.7	36 444	33 024
Créances d'impôt courantes	4.7	14 749	14 570
Autres actifs financiers courants	4.8.1	2 611	1 766
Actifs de gestion de trésorerie	4.8.2	346	346
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.8.2	70 740	82 239
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>321 433</b>	<b>307 970</b>
Actifs non courants destinés à être cédés	3.2.3	6 362	6 852
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>445 618</b>	<b>429 344</b>

<b>PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</b> En milliers d'euros	Note	30 juin 2018	31 décembre 2017
Capital social	4.9.1	1 263	1 263
Prime d'émission		1 934	1 934
Réserves consolidées		146 518	128 420
Titres d'autocontrôle		(2 956)	(3 139)
Réserves de conversion		(2 021)	(2 721)
Résultat de l'exercice		16 807	25 043
<b>CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AU GROUPE</b>		<b>161 545</b>	<b>150 800</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	4.9.4	9 896	11 209
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>171 441</b>	<b>162 009</b>
Emprunts et dettes financières	4.10	32 050	30 908
Provisions	4.11	527	1 606
Provisions pour engagements de retraite	4.11	4 182	3 984
Impôts différés passifs		598	750
Autres passifs	4.12	6 428	8 110
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>43 785</b>	<b>45 358</b>
Emprunts et dettes financières	4.10	2 385	4 187
Provisions	4.11	8 635	6 735
Dettes fournisseurs	4.7	41 725	40 287
Dettes fiscales et sociales	4.7	100 869	98 832
Dettes d'impôt exigible	4.7	3 291	3 785
Autres passifs	4.7	69 601	63 640
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>226 507</b>	<b>217 465</b>
Passifs non courants destinés à être cédés	3.2.3	3 884	4 512
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>274 176</b>	<b>267 335</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>445 618</b>	<b>429 344</b>

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En milliers d'euros, sauf résultat par action	Note	30 juin 2018	30 juin 2017 retraité*	30 juin 2017 présenté
<b><u>Activités poursuivies</u></b>				
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	5.1	<b>306 463</b>	<b>243 848</b>	<b>256 511</b>
Autres produits		-	-	-
<b>PRODUITS OPERATIONNELS COURANTS</b>		<b>306 463</b>	<b>243 848</b>	<b>256 511</b>
Achats marchandises		(419)	(721)	(4 438)
Autres achats et charges externes		(77 069)	(65 383)	(74 328)
Impôts taxes et versements assimilés		(2 448)	(2 087)	(2 087)
Salaires et traitements et charges sociales		(190 609)	(148 604)	(148 604)
Dotations aux amortissements sur immobilisations		(1 769)	(1 524)	(1 524)
Dépréciations sur créances courantes		(142)	(57)	(57)
Autres charges		(6)	(22)	(22)
<b>CHARGES OPERATIONNELLES COURANTES</b>		<b>(272 462)</b>	<b>(218 398)</b>	<b>(231 061)</b>
<b>MARGE D'EXPLOITATION</b>		<b>34 001</b>	<b>25 450</b>	<b>25 450</b>
Rémunérations fondées sur des actions	5.3	(1 395)	(1 028)	(1 028)
Amort. des relations clientèle acquises lors des regroup. d'entreprises		(355)	(111)	(111)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>32 251</b>	<b>24 311</b>	<b>24 311</b>
Autres produits opérationnels	5.4	141	119	119
Autres charges opérationnelles	5.4	(3 590)	(2 717)	(2 717)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>28 801</b>	<b>21 712</b>	<b>21 712</b>
Produits financiers	5.5	131	129	129
Charges financières	5.5	(1 441)	(1 073)	(1 073)
<b>RESULTAT FINANCIER</b>		<b>(1 309)</b>	<b>(944)</b>	<b>(944)</b>
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		380	111	111
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>		<b>27 872</b>	<b>20 880</b>	<b>20 880</b>
Charge d'impôt sur le résultat	5.6	(8 434)	(7 797)	(7 797)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>		<b>19 438</b>	<b>13 082</b>	<b>13 082</b>
<b><u>Activités abandonnées</u></b>				
Résultat des activités abandonnées, net d'impôt		-	549	549
<b>RESULTAT NET</b>		<b>19 438</b>	<b>13 631</b>	<b>13 631</b>
<i>Attribuable à :</i>				
<b>Actionnaires de la société mère</b>		<b>16 807</b>	<b>11 917</b>	<b>11 917</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	4.9.4	2 631	1 714	1 714
<b>Résultat par action (en €)</b>		<b>2,10</b>	<b>1,51</b>	<b>1,51</b>
<b>Résultat dilué par action (en €)</b>		<b>2,04</b>	<b>1,47</b>	<b>1,50</b>

<b>Résultat par action - activités poursuivies (en €)</b>		<b>2,10</b>	<b>1,44</b>	<b>1,44</b>
<b>Résultat dilué par action - activités poursuivies (en €)</b>		<b>2,04</b>	<b>1,40</b>	<b>1,44</b>

\* Retraité suite à l'application de la norme IFRS 15 pour le chiffre d'affaires et des actions gratuites pour le résultat dilué par actions.

## ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

En milliers d'euros	30 juin 2018	30 juin 2017 retraité*	30 juin 2017 présenté
<b>Résultat net</b>	<b>19 438</b>	<b>13 631</b>	<b>13 631</b>
Réévaluation des passifs nets liés aux régimes à prestations définies	-	-	-
Charge d'impôt sur gains et pertes actuariels sur régime de retraite à prestations définies	-	-	-
<b>Éléments non recyclables en résultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ecart de conversion	761	(1 849)	(1 849)
<b>Éléments recyclables en résultat</b>	<b>761</b>	<b>(1 849)</b>	<b>(1 849)</b>
<b>Total des autres éléments du résultat global, nets d'impôt</b>	<b>761</b>	<b>(1 849)</b>	<b>(1 849)</b>
<b>Résultat global de la période</b>	<b>20 199</b>	<b>11 782</b>	<b>11 782</b>
<i>Dont :</i>			
Actionnaires de la société mère	17 508	10 242	10 242
Participations ne donnant pas le contrôle	2 691	1 540	1 540

\* Retraité suite à l'application de la norme IFRS 15 pour le chiffre d'affaires et des actions gratuites pour le résultat dilué par actions.

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

En milliers d'euros	30 juin 2018	30 juin 2017
<b>Résultat net</b>	<b>19 438</b>	<b>13 631</b>
<b>Ajustements :</b>		
Résultats des entreprises mises en équivalence	(380)	(111)
Charge d'impôt	8 434	7 979
Amortissements et provisions	3 790	2 310
Autres éléments sans effets sur la trésorerie	856	696
Résultats de cessions d'actifs	10	(3)
Charges et produits d'intérêts nets	895	851
Variation du besoin en fonds de roulement	(30 472)	(20 917)
Impôts versés	(6 995)	(7 783)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles *</b>	<b>(4 425)</b>	<b>(3 347)</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(2 387)	(1 760)
Acquisition d'actifs financiers	(531)	(540)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	14	7
Dividendes reçus	40	14
Cession d'actifs financiers	135	130
Cession de filiales, sous déduction de la trésorerie cédée	2 338	-
Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	(814)	(542)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement *</b>	<b>(1 205)</b>	<b>(2 691)</b>
Produit de l'émission d'actions	(0)	2
Remboursements d'emprunts	(674)	(467)
Emission d'emprunts	938	101
Variation des créances affacturées (nette du dépôt de garantie)	3 535	4 002
Intérêts versés	(306)	(316)
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	(822)	(4 400)
Réduction du pourcentage d'intérêts sans perte de contrôle	116	2 569
Dividendes versés	(7 654)	(340)
Opérations sur actions propres et instruments de capitaux propres	210	5 551
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement *</b>	<b>(4 657)</b>	<b>6 703</b>
<b>Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>(10 288)</b>	<b>665</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	79 587	91 013
Effet des actifs non courants détenus en vue de la vente	277	(9 783)
Effet de la variation du taux de change	232	(876)
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>69 809</b>	<b>81 018</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan</b>	<b>70 741</b>	<b>82 024</b>
Découverts bancaires	(932)	(1 006)
<b>Trésorerie au tableau de flux de trésorerie consolidés</b>	<b>69 809</b>	<b>81 018</b>

\* La contribution des actifs non courants détenus en vue de la vente (Shift by S'team et Devoteam Maroc) est présentée à la note 3.2.3 des notes annexes.

## 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
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2018</b>	<b>8 332 407</b>	<b>1 263</b>	<b>1 934</b>	<b>(3 139)</b>	<b>153 463</b>	<b>(2 721)</b>	<b>150 800</b>	<b>11 209</b>	<b>162 009</b>
<b>Résultat global de la période</b>									
Résultat net					16 807		16 807	2 631	19 438
Autres éléments du résultat global (1)					-	701	701	59	761
<b>Résultat global de la période</b>					<b>16 807</b>	<b>701</b>	<b>17 508</b>	<b>2 691</b>	<b>20 199</b>
<b>Transactions avec les propriétaires de la Société</b>									
<u>Contributions et distributions</u>									
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	-	-	-				-		-
<b>Total des contributions et distributions</b>	-	-	-	182	(6 332)	-	(6 150)	(2 993)	(9 142)
<u>Variations des parts d'intérêts</u>									
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)
<b>Total des variations de parts d'intérêts</b>	-	-	-	-	(247)	-	(247)	(777)	(1 024)
Autres mouvements (2)				-	(367)	-	(367)	(233)	(600)
<b>Total des transactions avec les propriétaires de la Société</b>	-	-	-	182	(6 946)	-	(6 763)	(4 003)	(10 766)
<b>Solde au 30 juin 2018</b>	<b>8 332 407</b>	<b>1 263</b>	<b>1 934</b>	<b>(2 957)</b>	<b>163 324</b>	<b>(2 020)</b>	<b>161 545</b>	<b>9 896</b>	<b>171 441</b>

(1) Détail dans l'état du Résultat global

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

(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
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2017</b>	<b>8 327 907</b>	<b>1 262</b>	<b>1 845</b>	<b>(11 839)</b>	<b>145 030</b>	<b>42</b>	<b>136 341</b>	<b>9 778</b>	<b>146 119</b>
<b>Résultat global de la période</b>									
Résultat net					11 917		11 917	1 714	13 631
Autres éléments du résultat global (1)					22	(1 697)	(1 675)	(174)	(1 849)
<b>Résultat global de la période</b>					<b>11 939</b>	<b>(1 697)</b>	<b>10 242</b>	<b>1 540</b>	<b>11 782</b>
<b>Transactions avec les propriétaires de la Société</b>									
<u>Contributions et distributions</u>									
Dividendes versés au titre de l'exercice 2016					(4 786)		(4 786)	(659)	(5 445)
Valorisation des paiements fondés sur des actions					680		680		680
Opérations sur instruments de capitaux propres			-		-		-		-
Ajustement relatif au nombre et à la valeur des actions propres				968	2 991		3 960		3 960
Augmentation de capital par levée d'options	-	-	-				-		-
<b>Total des contributions et distributions</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>968</b>	<b>(1 115)</b>	<b>-</b>	<b>(146)</b>	<b>(659)</b>	<b>(806)</b>
<u>Variations des parts d'intérêts</u>									
Acquisition et cession de participations ne donnant pas le contrôle sans modification de contrôle					(1 071)		(1 071)	(1 046)	(2 117)
Participations ne donnant pas le contrôle lors de l'acquisition/création/cession de filiales					-		-	(3)	(3)
<b>Total des variations de parts d'intérêts</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 071)</b>	<b>-</b>	<b>(1 071)</b>	<b>(1 049)</b>	<b>(2 120)</b>
Autres mouvements (2)				7 658	(6 740)	-	919	(65)	854
<b>Total des transactions avec les propriétaires de la Société</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 627</b>	<b>(8 925)</b>	<b>-</b>	<b>(298)</b>	<b>(1 773)</b>	<b>(2 071)</b>
<b>Solde au 30 juin 2017</b>	<b>8 327 907</b>	<b>1 262</b>	<b>1 845</b>	<b>(3 212)</b>	<b>148 045</b>	<b>(1 655)</b>	<b>146 285</b>	<b>9 544</b>	<b>155 830</b>

(1) Détail dans l'état du Résultat global

(2) Correspond essentiellement au reclassement des opérations sur les actions propres des exercices antérieurs

# NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES RESUMES POUR LA PERIODE CLOSE LE 30 JUN 2018

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

## Note 1 - Nature de l'activité et faits caractéristiques

Devoteam est un acteur majeur du conseil en technologies innovantes et management pour les entreprises. Nos 5 600 professionnels sont engagés à faire gagner la bataille du digital à nos clients. Présent dans 18 pays d'Europe et du Moyen Orient et fort plus de 20 ans d'expérience, nous mettons la 'Technologie au service de l'Homme' afin de créer de la valeur pour nos clients, nos partenaires, et nos employés.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la société pour la période close le 30 juin 2018, 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 2018 ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Directoire et arrêtés lors de sa réunion du 3 septembre 2018.

## 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 2017.

Les principes IFRS retenus dans les comptes semestriels au 30 juin 2018 sont ceux qui ont fait l'objet d'une publication au Journal Officiel de l'Union Européenne avant le 30 juin 2018 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](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.

Les principales nouvelles normes, amendements, améliorations et interprétations applicables au 1er janvier 2018 concernent IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients » et IFRS 9 « instruments financiers : comptabilisation et évaluation » 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,
- 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 2017.

## 2.4 Principales méthodes comptables

### Base de préparation des comptes consolidés semestriels

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont identiques à celles utilisées et décrites dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017. Ces méthodes comptables ont été appliquées de manière uniforme par les entités du Groupe.

### **Application d'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients » :**

La norme IFRS 15 constitue le nouveau cadre de référence concernant la reconnaissance du chiffre d'affaires applicable depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018. Elle impose un modèle de reconnaissance du chiffre d'affaires en 5 étapes basé sur le transfert du contrôle des obligations de performance identifiées dans les contrats avec les clients. Elle remplace les normes IAS 18 « Produits des activités ordinaires », IAS 11 « contrats de construction » et leurs interprétations.

L'impact principal identifié au titre de l'application d'IFRS 15 concerne les activités de revente de licences tierces et de droits de souscription d'accès à des plateformes SaaS dans les projets d'intégration. Sous le nouveau référentiel, le Groupe est désormais considéré comme agissant en tant que principal s'il contrôle les biens ou services avant de les transférer aux clients. A défaut, le Groupe agit en tant qu'agent dans la transaction. Plus spécifiquement :

- dans les cas d'une vente de licences perpétuelles d'éditeurs tiers, représentant une obligation de performance distincte, le Groupe a considéré qu'il n'obtenait pas le contrôle de la licence avant son transfert au client dès lors qu'il n'est pas habilité à apporter des modifications à cette licence et que, dans la majorité des cas, la licence est transférée directement par l'éditeur au client. Le Groupe agit alors en tant qu'agent et ne reconnaît que la marge réalisée sur la vente en chiffre d'affaires. Si en revanche, la licence fait partie intégrante d'une solution d'intégration complexe menée par le Groupe, le Groupe considère qu'il agit en principal sur l'intégralité du projet comprenant la licence.
- Dans le cas d'une vente de souscription d'accès à des plateformes logicielles en mode « Cloud ou SaaS » faisant partie intégrante d'une solution globale dont le Groupe assure le fonctionnement opérationnel pour le compte du client sur la durée du contrat, le Groupe considère agir en tant que principal sur l'intégralité de la solution. Dans le cas contraire, le Groupe agit en tant qu'agent dans la revente du droit d'accès à la plateforme.

Le Groupe a adopté la méthode rétrospective comme méthode de transition, par conséquent l'information présentée pour 2017 a été retraitée. L'application rétrospective de la norme a entraîné une réduction du chiffre d'affaires présenté pour un montant de 12,7 M€ au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2017. Cette réduction est sans impact sur la marge d'exploitation, sur le résultat net, sur les capitaux propres et sur les flux de trésorerie (détail à la note 5.1).

A l'exception de l'impact ci-dessous, la reconnaissance du chiffre d'affaires des autres prestations décrites dans le rapport financier 2017 reste inchangée.

### **Application d'IFRS 9 « instruments financiers : comptabilisation et évaluation » :**

La norme IFRS 9 remplace la norme IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018.

#### Classement des actifs financiers :

IFRS 9 prévoit une nouvelle approche en matière de classement et d'évaluation des actifs financiers en trois catégories : ceux évalués au coût amorti, ceux évalués à la juste valeur par le biais du résultat net et ceux évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Ces nouvelles dispositions n'ont pas d'impact significatif sur la manière dont le Groupe comptabilise ses créances clients, prêts et placement à court terme.

#### Dépréciation – actifs financiers et actifs de contrats :

IFRS 9 remplace le modèle de « pertes encourues » selon IAS 39 par un modèle de « pertes de crédit attendues ». Après analyse, le Groupe a conclu à ce stade que ce nouveau modèle n'a pas d'impact significatif sur les comptes en comparaison du modèle IAS 39.



## Note 3 - Périmètre

### 3.1 Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés au 30 juin 2018, 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	
	2018	2017	2018	2017		2018	2017	2018	2017
<b>FRANCE</b>					<b>ESPAGNE</b>				
Devoteam S.A.	Mère	Mère	Mère	Mère	Devoteam Fringes S.A.U	100,00%	100,00%	IG	IG
Devoteam Consulting	80,20%	80,20%	IG	IG	Keivox	35,01%	35,01%	MEE	MEE
Devoteam Outsourcing	100,00%	100,00%	IG	IG	DPI	81,00% (10)	67,50%	IG	IG
Exaprobe ECS	35,00%	35,00%	MEE	MEE	Drago Solution S.A.U	81,00% (10)	67,50%	IG	IG
S Team Management	100,00%	100,00%	IG	IG	Softoro Development Center S.A.U	81,00% (19)	67,50%	IG	IG
Inflexsys	20,00%	20,00%	MEE	MEE	Devoteam Cloud Services	80,30%	80,30%	IG	IG
Axance	87,62% (2)	76,60%	IG	IG	My-G work for Espana	100,00%	100,00%	IG	IG
RVR Parad	95,00%	95,00%	IG	IG	<b>IRLANDE</b>				
Shift by Steam	65,50%	65,50%	IG	IG	Voxpilot Limited	100,00%	100,00%	IG	IG
Siticom	65,00%	65,00%	IG	IG	<b>ITALIE</b>				
Devoteam G Cloud	100,00%	100,00%	IG	IG	Devoteam Italie SRL	20,00%	20,00%	IG	IG
Be Team	61,20% (3)	70,00%	IG	IG	<b>MAROC</b>				
Progis	87,48% (4)	24,89%	IG	MEE	Devoteam SARL	100,00%	100,00%	IG	IG
Axance people	87,62% (5)	76,60%	IG	IG	Devoteam Services SARL	100,00%	100,00%	IG	IG
DBSE	73,33%	73,33%	IG	IG	Devoteam Consulting Maroc	75,00%	75,00%	IG	IG
Devoteam Digital Factory	69,20%	69,20%	IG	IG	<b>MEXIQUE</b>				
My-G	100,00%	100,00%	IG	IG	Devoteam Mexico	99,00%	99,00%	IG	IG
Marflie	100,00%	100,00%	IG	IG	Devomex Cloud Services	98,00%	98,00%	IG	IG
Technologies & Opérations	70,47%	70,47%	IG	IG	<b>PANAMA</b>				
Devoteam Customer Effectiveness	57,37% (6)	58,97%	IG	IG	Drago Solutions Corp. PANAMA	81,00% (10)	67,50%	IG	IG
Fi-makers	66,96%	66,96%	IG	IG	<b>POLOGNE</b>				
Myfowo.com	99,73% (7)	96,63%	IG	IG	Devoteam SA (ex Wola Info SA)	61,59%	61,59%	IG	IG
Energy Dynamics	34,97% (8)	34,86%	MEE	MEE	<b>REPUBLIQUE TCHEQUE</b>				
D2SI	82,06%	82,06%	IG	IG	Devoteam s.r.o	80,00%	80,00%	IG	IG
D2SI Group	82,06%	82,06%	IG	IG	<b>ROYAUME UNI</b>				
Devoteam nexDigital	75,00%	75,00%	IG	IG	Devoteam UK Limited	100,00%	100,00%	IG	IG
Altius Services	57,37% (9)	0,00%	IG	NI	TMNS Digitisation Solutions Limited	80,00%	80,00%	IG	IG
<b>ALLEMAGNE</b>					<b>RUSSIE</b>				
Devoteam Gmbh	100,00%	100,00%	IG	IG	Media-tel LLC	32,50%	32,50%	MEE	MEE
Siticom Gmbh	35,00%	35,00%	IG	IG	<b>SCANDINAVIE</b>				
Q-Partners Consulting & Management	88,30%	88,30%	IG	IG	Devoteam A/S	90,00%	90,00%	IG	IG
TMNS GmbH	80,00%	80,00%	IG	IG	Devoteam   Globicon	90,00%	90,00%	IG	IG
<b>AUTRICHE</b>					Fornebu Consulting AS	100,00%	100,00%	IG	IG
Devoteam Consulting Gmbh	100,00%	100,00%	IG	IG	<b>SERBIE</b>				
<b>BENELUX</b>					TMNS Empiry d.o.o.	80,00%	80,00%	IG	IG
Devoteam N/V	99,71%	99,71%	IG	IG	<b>SUEDE</b>				
DFSJ	45,00%	45,00%	MEE	MEE	HNCO AB	30,00%	30,00%	MEE	MEE
Devoteam Consulting Belux	60,00%	60,00%	IG	IG	<b>SUISSE</b>				
Devoteam S.A. (Luxembourg)	100,00%	100,00%	IG	IG	TMNS GmbH	80,00%	80,00%	IG	IG
Devoteam Consulting Holding	100,00%	100,00%	IG	IG	<b>TUNISIE</b>				
Devoteam Communication	100,00%	100,00%	IG	IG	Devoteam Tunisie	75,00%	75,00%	IG	IG
Devoteam Nederland BV	80,00%	80,00%	IG	IG	Devoteam Technology Consulting	75,00% (11)	0,00%	IG	NI
Between Holding BV	35,00%	35,00%	MEE	MEE	<b>TURQUIE</b>				
TMNS BV	80,00%	80,00%	IG	IG	Devoteam Information Technology and Consultancy A.S. (ex Secura)	100,00%	100,00%	IG	IG
Between Staffing Group	35,00%	35,00%	MEE	MEE					
<b>EMIRATS ARABES UNIS</b>									
Devoteam Middle East FZ LLC	76,00%	76,00%	IG	IG					

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

- (1) Correspond à la fraction du capital détenu directement ou indirectement par Devoteam SA.
- (2) Restructuration du périmètre Axance, Axance People et S'Team Management. La participation du groupe dans Axance est dorénavant de 87,62%.
- (3) Cession de 8,80% du capital de BeTeam. La participation du groupe est désormais de 61,20%.
- (4) Le Groupe a renforcé sa participation au sein de la société Progis en passant de 24,89% à 87,48%.
- (5) Augmentation de la détention suite à l'acquisition complémentaire de Axance. La participation est dorénavant de 87,62%.
- (6) Cession de 2,00% du capital de Devoteam Customer Effectiveness détenue via la filiale Devoteam Consulting. La participation du groupe est désormais de 57,37%.
- (7) Acquisition complémentaire de 3,10% du capital de Myfowo.com. La participation est dorénavant de 99,73%.
- (8) Augmentation de la détention suite à l'acquisition complémentaire de Myfowo.com. La participation est dorénavant de 34,97%.
- (9) Acquisition de 100% de la société Altius Services via la filiale Devoteam Customer Effectiveness. La participation du Groupe est de 57,37%.
- (10) Acquisition complémentaire de 13,50% du capital de DPI, société mère du groupe Drago.
- (11) Création de l'entité Devoteam Technology Consulting. La participation du Groupe à 75% par Devoteam SA.

## 3.2 Mouvements de la période

### 3.2.1 Acquisitions

Le 15 janvier 2018, le Groupe a acquis 100% des titres de la société Altius via sa filiale Devoteam Customer Effectiveness. Altius a réalisé un chiffre d'affaires d' 1 million d'euros au titre de son dernier exercice clos au 31 janvier 2018 et compte 12 collaborateurs. Cette acquisition est consolidée par intégration globale depuis le 1<sup>er</sup> février 2018.

Le Groupe a également renforcé sa participation dans la société Progis en janvier 2018 l'amenant de 27,87% à 87,48% et conduisant le Groupe à en obtenir le contrôle. Progis a réalisé lors de son dernier exercice fiscal un chiffre d'affaires de 1,3 million d'euros. Préalablement consolidée par mise en équivalence, la société est consolidée par intégration globale depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018.

#### Actifs nets des sociétés acquises

En milliers d'euros	Altius	Progis
Actifs immobilisés	70	16
Clients et autres créances	356	1 679
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	41
Provisions courantes et non courantes	-	-
Fournisseurs et autres dettes	(281)	(2 157)
<b>Actifs et passifs nets</b>	<b>146</b>	<b>(422)</b>

#### Goodwill

Le goodwill résultant de l'acquisition a été calculé comme suit :

En milliers d'euros	Altius	Progis
Contrepartie transférée dans le cadre de la prise de contrôle	459	33
Dont contrepartie transférée éventuelle	57	-
Participation ne donnant pas le contrôle évaluée en quote-part des actifs nets identifiables comptabilisés	62	(53)
Juste valeur de la participation précédemment acquise	-	-
Moins juste valeur des actifs nets identifiables	(146)	422
<b>Goodwill</b>	<b>375</b>	<b>402</b>

## 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 2018.

L'impact des entrées de périmètre (acquisitions et prises de contrôle de participations) réalisées sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018 et sur l'année 2017 sur les états financiers du Groupe est présenté ci-après :

En milliers d'euros	Opérations de 2018	Opérations de 2017*
Chiffre d'affaires	397	17 255
Résultat opérationnel courant	(17)	1 881
Résultat net	(12)	871
Total actif	34	14 414
Variation du BFR	96	293

\*Concerne les acquisitions du groupe TMNS, de D2SI et de MyFowo.com au cours de l'année 2017.

### 3.2.2 Cessions

Il n'y a pas eu de cessions au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018.

### 3.2.3 Actifs détenus en vue de la vente

Au 31 décembre 2017, le Groupe était en discussion avancée pour la cession de ses filiales Shift by S'team en France et Devoteam Maroc, ce qui a conduit le Groupe à classer ces deux filiales en actifs détenus en vue de la vente. Ce classement a été maintenu au 30 juin 2018, les transactions n'étant pas finalisées à cette date.

Shift by S'team compte environ une soixantaine de collaborateurs et a réalisé un chiffre d'affaires de 8,8 millions d'euros alors que Devoteam Maroc compte une centaine de collaborateurs et a réalisé un chiffre d'affaires de 6,2 millions d'euros au titre de l'exercice 2017.

La cession du contrôle de Shift by Steam a été finalisée le 4 septembre 2018 et sera déconsolidée à compter du 1<sup>er</sup> septembre.

A la fin de la période, le Groupe présente donc toujours lesdites entités en actifs et passifs destinés à être cédés. Les actifs et les passifs de ces activités, après comptabilisation si nécessaire des pertes de valeur sur la base de la juste valeur, se décomposent comme suit :

ACTIF (Montants en milliers d'euros)	Shift by S'team	Devoteam Maroc	Total au 30 juin 2018
Goodwill	-	-	-
Autres Immobilisations incorporelles	0	1	1
Immobilisations corporelles	62	34	96
Actifs financiers non courants	20	113	132
Impôts différés actifs	4	26	30
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>86</b>	<b>173</b>	<b>259</b>
Créances Clients	2 015	1 941	3 096
Autres Créances	313	229	542
Créances d'impôt exigible	23	18	41
Trésorerie et Equivalents de Trésorerie	1 479	84	1 563
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>	<b>3 830</b>	<b>2 273</b>	<b>6 102</b>
<b>Actifs non courants destinés à être cédés</b>	<b>3 916</b>	<b>2 446</b>	<b>6 362</b>

<b>PASSIF (Montants en milliers d'euros)</b>	<b>Shift by S'team</b>	<b>Devoteam Maroc</b>	<b>Total au 30 juin 2018</b>
Provisions non courantes	0	34	34
Provisions pour engagements de retraite	19	-	19
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>19</b>	<b>34</b>	<b>53</b>
Emprunts et dettes financières à court terme	0	-	0
Dettes fournisseurs	638	987	1 624
Dettes fiscales et sociales	1 194	784	1 978
Dettes d'impôt exigible	6	15	21
Autres passifs	81	127	207
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>	<b>1 918</b>	<b>1 912</b>	<b>3 831</b>
<b>Passifs non courants destinés à être cédés</b>	<b>1 938</b>	<b>1 946</b>	<b>3 884</b>

La mise à la juste valeur de ces actifs a entraîné la constatation d'une perte de valeur de l'entité Devoteam Maroc pour 572 milliers d'euros comptabilisée en « Autres charges opérationnelles » en contrepartie d'une réduction des actifs courants.

Les flux de trésorerie des actifs détenus en vue de la vente se présentent comme suit :

<b>En milliers d'euros</b>	<b>Shift by S'team</b>	<b>Devoteam Maroc</b>	<b>Total au 30 juin 2018</b>
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(266)	(41)	(307)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-	30	30
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-	-	-

Le flux de trésorerie lié aux activités opérationnelles correspond principalement à la variation en besoin en fonds de roulement.

#### **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 2018, le Groupe a acquis des immobilisations corporelles pour un montant de 2 175 milliers d'euros (contre 1 488 milliers d'euros au premier semestre 2017) 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 2018 se répartissent comme suit :

En milliers d'euros	30 juin 2018			31 décembre 2017		
	Goodwill brut	Perte de valeur cumulée	Goodwill net	Goodwill brut	Perte de valeur cumulée	Goodwill net
UGT Scandinavie <sup>(1)</sup>	24 184	-	24 184	24 693	-	24 693
UGT Allemagne <sup>(1)</sup>	14 401	(2 049)	12 352	14 401	(2 049)	12 352
Devoteam Consulting France	8 405	-	8 405	8 405	-	8 405
Devoteam UK	8 451	(946)	7 505	8 449	(946)	7 503
UGT Netherlands <sup>(1)</sup>	13 916	(1 533)	12 382	13 916	(1 533)	12 382
UGT G Cloud (France) <sup>(1)</sup>	5 911	-	5 911	5 911	-	5 911
D2SI (France)	8 297	-	8 297	8 297	-	8 297
UGT Belux <sup>(1)</sup>	5 527	-	5 527	5 527	-	5 527
Autres goodwills nets < à 2 200 milliers d'euros	12 769	(5 435)	7 334	12 309	(5 588)	6 720
<b>Total</b>	<b>101 861</b>	<b>(9 964)</b>	<b>91 897</b>	<b>101 908</b>	<b>(10 117)</b>	<b>91 791</b>

(1) Détails des entités en note 3.2 des états financiers 2017.

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 106 milliers d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2018, cette variation provient essentiellement :

- De l'augmentation du goodwill pour 777 milliers d'euros, liée à la prise de contrôle des sociétés Progis pour 402 milliers d'euros et Altius pour 375 milliers d'euros ;
- De la correction du goodwill de l'UGT Scandinavie pour -612 milliers d'euros ;
- Des effets de change pour -59 milliers d'euros.

Le Groupe a réalisé des tests de valeurs 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. La seule UGT identifiée selon cette méthode est Devoteam Turquie.

Au 30 juin 2018, aucune perte de valeur n'a été constatée suite à la réalisation des « impairment tests ». Au 31 décembre 2017, des pertes de valeur avaient été comptabilisées sur les UGT Devoteam Netherlands pour 972 milliers d'euros et Sicom GmbH en Allemagne pour 882 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 2018	Taux d'actualisation	Taux de croissance long terme	Taux de rentabilité normatif <sup>(1)</sup>
France	7,70%	2%	entre 3% et 10%
Autres pays européens	7,40% à 9,70%	2%	entre 7% et 9%
Moyen-Orient	8,20% à 11,70%	2,50%	entre 6% et 9%
Afrique du Nord	10,90% à 11,00%	2,50%	entre 4% et 9%

(1) EBIT long terme.

Ces hypothèses n'ont pas connu d'évolution par rapport au 31 décembre 2017.

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 Actifs financiers non courants

En milliers d'euros	30 juin 2018	31 décembre 2017
Prêts, cautionnements et autres créances	2 143	2 131
Autres actifs financiers non courants	1 278	803
<b>Total</b>	<b>3 421</b>	<b>2 934</b>

Les actifs financiers non courants comprennent principalement des dépôts de garantie pour une valeur nette de 2 087 milliers d'euros (contre 2 075 milliers d'euros à fin 2017). Les autres actifs financiers non courants correspondent essentiellement à des avances de trésorerie aux entreprises associées.

#### 4.5 Participations dans les entreprises associées

Les informations financières ci-dessous concernent les participations mises en équivalence : Keivox (Espagne), Inflexsys (France), DFSJ (Belgique), Between Staffing Group B.V. (Pays-Bas), HNCO AB (Suède) Media-Tel LLC (Russie), Progis (sur 2017 uniquement), Energy Dynamics et Exa ECS (France).

En milliers d'euros	30 juin 2018	31 décembre 2017
Participations dans les entreprises associées	3 860	3 508

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

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

Valeurs comptabilisées En milliers d'euros	30 juin 2018	31 décembre 2017
Actifs non courants	1 907	1 901
Actifs courants	11 148	9 702
Passifs non courants	435	849
Passifs courants	6 215	5 317
Actifs nets 100%	6 404	5 437
Actifs nets, part du Groupe	3 808	3 455
Goodwill	53	53
Autres	-	-
Valeur comptable des intérêts dans l'entreprise associée	3 860	3 508
Produits	46 961	14 662
Résultat après impôts des activités poursuivies	1 096	442
Autres éléments du résultat global 100%	-	-
Résultat global total 100%	1 096	442
Résultat global total part du Groupe	380	70

#### 4.6 Immeuble de placement

Actifs En milliers d'euros	30 juin 2018	31 décembre 2017
Immeubles de placement évalués au coût amorti	1 142	1 370
Immeubles de placement évalués à la juste valeur	-	-
<b>Total</b>	<b>1 142</b>	<b>1 370</b>

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 2018	31 décembre 2017
Valeur brute	5 955	5 955
Cumul des amortissements	(4 813)	(4 585)
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>1 142</b>	<b>1 370</b>

#### 4.7 Autres actifs et passifs courants

Actifs En milliers d'euros	30 juin 2018	31 décembre 2017
Créances clients	135 563	137 843
Actifs liés aux contrats	60 979	38 182
Créances fiscales et sociales	9 208	9 327
Créances d'impôt exigible	14 749	14 570
Autres créances courantes	2 498	5 671
Charges constatées d'avance	24 739	18 027
<b>Total</b>	<b>247 736</b>	<b>223 619</b>

##### Créances clients et actifs liés aux contrats

L'augmentation des créances clients et actifs liés aux contrats au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018 pour 20 518 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 2018 qui s'établit à 73 jours contre 61 jours au 31 décembre 2017 et 64 jours au 30 juin 2017 (A noter que le calcul du DSO est retraité des effets de l'application d'IFRS 15).

##### Autres créances courantes

La baisse des autres créances courantes s'explique par l'encaissement de la partie différée du prix de cession de Between pour 2 338 milliers d'euros ainsi que par le reclassement d'une partie de la créance à long terme relative à la cession de Bengs en autres actifs non courant pour 1 125 milliers d'euros.

##### 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 court terme) En milliers d'euros	30 juin 2018	31 décembre 2017
Dettes fournisseurs	41 725	40 285
Dettes fiscales et sociales	100 869	98 832
Dettes d'impôt exigible	3 291	3 785
Dettes sur acquisition d'immobilisations	2	2
Autres dettes courantes	15 632	10 858
Passifs liés aux contrats	53 969	52 782
<b>Total</b>	<b>215 487</b>	<b>206 543</b>

## Les autres dettes courantes

Les autres dettes courantes s'élevaient à 15 632 milliers d'euros et se décomposent comme suit :

- Clients créditeurs et avoirs à établir clients pour 7 530 milliers d'euros (contre 6 949 milliers d'euros à fin 2017), principalement sur les entités françaises pour 6 157 milliers d'euros et sur les entités danoises pour 1 246 milliers d'euros ;
- Dettes courantes d'earn-out et put sur minoritaires d'un montant total de 4 521 milliers d'euros (contre 2 483 milliers d'euros en 2017) relatif aux acquisitions ;
- Une dette résiduelle de 286 milliers d'euros dans le cadre d'un projet européen chez Devoteam GmbH en Allemagne ;
- La part courante des prix d'acquisition différés pour 225 milliers d'euros ;
- Dividendes à payer aux actionnaires minoritaires pour 2 543 milliers d'euros.

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

## **4.8 Autres actifs financiers courants et trésorerie nette**

### **4.8.1 Autres actifs financiers courants**

Ce poste comprend essentiellement un dépôt de garantie dans le cadre du contrat de cession de créances commerciales pour 2 498 milliers d'euros (contre 1 655 milliers d'euros fin 2017) et des prêts et cautionnements court terme pour 112 milliers d'euros (contre 111 milliers d'euros fin 2017).

### **4.8.2 Trésorerie nette**

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

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

<b>En milliers d'euros</b>	<b>30 juin 2018</b>	<b>31 décembre 2017</b>
Placements financiers court terme	10 232	145
Banques	60 508	82 095
Découverts bancaires (passif)	(932)	(2 652)
<b>Trésorerie</b>	<b>69 808</b>	<b>79 587</b>
<b>Actifs de gestion de Trésorerie <sup>(1)</sup></b>	<b>346</b>	<b>346</b>
Emprunts Obligataires	(29 836)	(29 811)
Dettes liées aux contrats de locations-financement	(78)	(101)
Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières	(2 136)	(996)
<b>Dettes financières à long terme</b>	<b>(32 050)</b>	<b>(30 908)</b>
Emprunts Obligataires	(930)	(446)
Dettes liées aux contrats de locations-financement	(364)	(752)
Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières	(160)	(336)
<b>Dettes financières à court terme</b>	<b>(1 453)</b>	<b>(1 534)</b>
<b>Total dettes financières <sup>(2)</sup></b>	<b>(33 503)</b>	<b>(32 442)</b>
Instruments dérivés	-	-
<b>Trésorerie Nette</b>	<b>36 651</b>	<b>47 491</b>
<b>dont trésorerie nette des activités destinées à être cédées</b>	<b>1 565</b>	<b>1 841</b>

(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 2018 s'élève à 346 milliers d'euros (contre 346 milliers d'euros fin 2017).

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

La trésorerie détenue dans des pays soumis à un mécanisme de contrôle des changes s'élève à 432 milliers d'euros (contre 199 milliers d'euros à fin 2017).

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



## Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles

### Capacité d'autofinancement

En lien avec la progression des résultats du Groupe, la capacité d'autofinancement augmente de 30,3%, puisqu'elle passe de 25 353 milliers d'euros au 30 juin 2017 à 33 042 milliers d'euros au 30 juin 2018.

### Variation du besoin en fonds de roulement (BFR)

La variation du besoin en fonds de roulement se détériore à -30 472 milliers d'euros au 30 juin 2018 contre -20 917 milliers d'euros à fin juin 2017, et s'explique principalement par la hausse saisonnière du DSO à la fin de la période qui s'établit à 73 jours (contre 64 jours à fin juin 2017).

### Impôts versés

Les impôts versés restent stables sur la période et s'établissent à 6 995 milliers d'euros contre 7 783 milliers d'euros au 30 juin 2017.

### 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 1 205 milliers d'euros (vs -2 691 milliers d'euros au 30 juin 2017), principalement sous l'effet de l'encaissement du prix différé de cession de Between pour 2 338 milliers d'euros, des décaissements liés aux acquisitions de filiales (sous déduction de la trésorerie acquises) pour -814 milliers d'euros et aux acquisitions d'immobilisations correspondant principalement à des aménagements de locaux et à du matériel informatique pour les besoins opérationnels du Groupe pour 2 387 milliers d'euros.

### Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement sont négatifs à hauteur de 4 657 milliers d'euros, incluant notamment :

- un décaissement net de 706 milliers d'euros lié aux transactions sur intérêts minoritaires ;
- une augmentation de l'encours de créances cédées pour 3 535 milliers d'euros ;
- un encaissement lié à la cession d'actions propres pour 210 milliers d'euros ;
- le versement de dividendes pour 7 654 milliers d'euros dont 7 206 milliers d'euros aux actionnaires du Groupe et 448 milliers d'euros aux actionnaires minoritaires.

## 4.9 Capitaux propres

### 4.9.1. Capital social

Au 30 juin 2018, le capital social de Devoteam S.A. s'élève à 1 263 015 € réparti en 8 332 407 actions ordinaires.

### 4.9.2. Dividendes

Le Directoire a proposé lors de l'Assemblée Générale du 18 mai 2018, de verser un dividende de 90 centimes par action au titre de l'exercice 2017. Cette proposition a été approuvée et la mise en paiement a eu lieu le 18 juin 2018.

### 4.9.3. Actions d'autocontrôle

Compte tenu de l'exercice de 20 000 options d'achats par les salariés au cours du semestre, le Groupe détient dorénavant 324 259 titres d'autocontrôle soit 3,89% du capital au 30 juin 2018 contre 344 259 soit 4,13% du capital au 31 décembre 2017.

### 4.9.4. Participations ne donnant pas le contrôle

Au 30 juin 2018, les principaux intérêts minoritaires en valeur absolue sont relatifs à la part des minoritaires détenue dans les filiales Devoteam Middle East, Devoteam Netherlands et TMNS group, Shift by S'team, D2SI, Devoteam Italie, Siticom, Devoteam Digital Factory et Technologies & Opérations.

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 2018	31 décembre 2017
Actifs non courants	29 457	49 254
Actifs courants	171 900	166 738
Passifs non courants	(29 595)	(33 641)
Passifs courants	(121 880)	(110 327)
Actifs nets	49 882	72 024
Reclassement intérêts minoritaires	2 250	1 255
<b>Valeur comptable des participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>9 896</b>	<b>11 209</b>
Produits <sup>(1)</sup>	172 918	288 261
Résultat net	13 467	21 173
Autres éléments du résultat global	-	-
<b>Résultat global total</b>	<b>13 467</b>	<b>21 173</b>
Résultat net affecté aux participations ne donnant pas le contrôle	2 631	4 241
Autres éléments du résultat global affectés aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	6 610	27 299
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	542	(23 636)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(10 931)	(11 412)
Effet des actifs non courants détenus en vue de la vente	266	(1 745)
Effet de la variation du taux de change	87	(1 104)
<b>Augmentation (diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>(3 425)</b>	<b>(10 598)</b>

(1) Avant application d'IFRS 15 au 31 décembre 2017 (cf. note 2.4).

#### 4.10 Emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières diverses se composent de :

En milliers d'euros	30 juin 2018	Part à moins d'1an	Dont de 1 à 5 ans	Dont part à +5 ans
Emprunt obligataire	30 766	930	29 836	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 295	160	2 136	-
Dettes de location financement	441	364	78	-
Concours bancaires courants	932	932	-	-
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>34 434</b>	<b>2 385</b>	<b>32 050</b>	<b>-</b>

En milliers d'euros	31 décembre 2017	Part à moins d'1an	Dont de 1 à 5 ans	Dont part à +5 ans
Emprunt obligataire	30 257	446	29 811	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 332	336	996	-
Dettes de location financement	853	752	101	-
Concours bancaires courants	2 652	2 652	-	-
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>35 094</b>	<b>4 187</b>	<b>30 908</b>	<b>-</b>

#### 4.11 Provisions courantes et non courantes et engagements de retraite

Provisions courantes et non courantes :

Les provisions courantes et non courantes d'un montant de 9 162 milliers d'euros à fin juin (contre 8 341 milliers d'euros à fin décembre 2017) se décomposent principalement comme suit :

- Des provisions pour restructuration pour 1 678 milliers d'euros (contre 2 213 milliers d'euros au 31 décembre 2017) comptabilisées en Allemagne pour 1 002 milliers d'euros, en Espagne pour 99 milliers

d'euros, en France pour 466 milliers d'euros et au Maroc pour 112 milliers d'euros.

La variation constatée sur la période s'explique principalement par :

- des reprises de provisions pour restructuration en Allemagne pour 624 milliers d'euros et en Espagne pour 289 milliers d'euros ;
- et des dotations aux provisions pour restructuration en France pour 385 milliers d'euros ;
- Des provisions pour litiges salariaux pour 1 413 milliers d'euros (contre 1 110 milliers d'euros au 31 décembre 2017) essentiellement comptabilisées en France pour 1 376 milliers d'euros ;
- Des provisions pour risques et charges diverses pour 6 072 milliers d'euros (contre 5 018 milliers d'euros au 31 décembre 2017). La variation constatée sur la période s'explique principalement par :
  - Des reprises de provisions nettes pour 315 milliers d'euros liées à des risques sociaux et fiscaux ;
  - Des dotations aux provisions pour des litiges avec les minoritaires et d'autres risques en Pologne pour 1 915 milliers d'euros ;
  - Des reprises de provisions nettes pour 370 milliers d'euros liées à des garanties données aux clients ;
  - Des reprises de provisions pour pertes liées à des fermetures de filiales en cours pour 277 milliers d'euro.

#### Provisions pour engagements de retraite :

Les provisions pour indemnités de départ en retraite s'élevaient à 4 182 milliers d'euros (contre 3 984 milliers d'euros au 31 décembre 2017) 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 2017. Pour le Groupe, le coût des services rendus pour la période s'élève à 230 K€ et le coût financier à 43 K€.

#### Passifs éventuels

- En janvier 2013, le Groupe a été assigné en concurrence déloyale par un acteur du secteur. Le montant des demandes s'élevait initialement à 9,55 millions d'euros. Plus d'un an après l'assignation et à plusieurs reprises depuis lors, la partie adverse a produit à l'appui de ses prétentions une consultation privée d'expert et a augmenté significativement ses demandes initiales. Tout en contestant le fondement même de cette assignation, le Groupe a fait analyser cette consultation par un autre expert mandaté par ses soins qui a conclu que la consultation privée, produite par la partie adverse, présentait des erreurs méthodologiques et factuelles remettant totalement en cause l'évaluation du préjudice allégué.

En décembre 2016, le Tribunal de Commerce de Paris, tout en estimant pouvoir relever l'existence d'actes de concurrence déloyale de la part du Groupe, n'a pas déterminé le montant du préjudice et a désigné son propre expert (expert de justice) avec mission de donner un avis sur le montant du dommage allégué. Le Groupe a relevé appel de cette décision – cette procédure étant encore pendante devant la Cour. Début mars 2018, l'expert de justice a rendu son rapport définitif concluant à un préjudice de 10,1 millions d'euros. Aucune décision de justice n'a été rendue depuis cette dernière décision de mars 2018.

Après consultation de ses conseils, le Groupe considère qu'il dispose de solides arguments juridiques et techniques pour réfuter l'existence d'actes de concurrence déloyale et critiquer les erreurs graves et nombreuses du rapport de l'expert de justice. Il estime en conséquence qu'il y a une forte probabilité que la Cour d'Appel infirme le jugement du Tribunal de Commerce de Paris.

Dans ce contexte et pour ces raisons, le Groupe n'a pas modifié sa position initiale et n'a pas enregistré de provision au titre de dommages et intérêts.

- Dans le cadre de l'acquisition en 2010 de la société Wola Info (devenue Devoteam Pologne), Devoteam SA avait accordé une option de vente sur les 38,4% du capital non encore cédés. La situation nette réelle de Wola – et plus généralement l'état global de la société – ayant été délibérément occulté par les cédants, Devoteam SA a assigné ces derniers et a refusé de régulariser l'option de vente entretemps exercée.

En mai 2018, un tribunal polonais a, en première instance, condamné Devoteam SA à payer 1,5 millions d'euros en exécution de l'option de vente ainsi qu'au versement de pénalités de retard et de frais de justice pour un montant total de 4,2 millions d'euros. Devoteam SA a immédiatement relevé appel de cette décision. En effet, en accord avec ses conseils, Devoteam SA estime qu'elle dispose

d'arguments de contestation, notamment sur le caractère disproportionné des pénalités de retard par rapport au montant du principal.

Ainsi, le groupe Devoteam a comptabilisé au 30 juin 2018, en complément du prix d'exercice de l'option comptabilisé depuis 2010 en dettes, un montant de 1,4 millions d'euros au titre des intérêts légaux et des frais de procédure qui seraient susceptibles d'être dus en cas de décision défavorable en appel.

#### 4.12 Autres actifs et passifs non courants

<b>Actifs</b> <b>En milliers d'euros</b>	<b>30 juin 2018</b>	<b>31 décembre 2017</b>
Autres	1 408	254
<b>Total</b>	<b>1 408</b>	<b>254</b>

Les autres actifs non courants correspondent principalement à la partie à long terme du prix de cession différé relative à la cession de Bengs pour 1 125 milliers d'euros et à des charges constatées d'avance à long terme constatées chez Devoteam Belgique pour 207 milliers d'euros.

<b>Passifs</b> <b>En milliers d'euros</b>	<b>30 juin 2018</b>	<b>31 décembre 2017</b>
Autres passifs non courants	6 428	8 110
Produits constatés d'avance	-	-
<b>Total</b>	<b>6 428</b>	<b>8 110</b>

Les autres passifs non courants se décomposent principalement comme suit :

- Dettes d'earn-out pour 569 milliers d'euros dont 457 milliers d'euros pour Devoteam G Cloud et 100 milliers d'euros pour Altius ;
- Dette liée à une option de vente (Put option) sur l'entité TMNS pour 4 576 milliers d'euros ;
- Dette non courante liée aux indemnités obligatoires en cas de départs des collaborateurs en Italie (TFR – traitement de fin de rapport) pour 694 milliers d'euros ;
- Dette non courante liée à la partie différée du prix d'acquisition de Globicon pour 225 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 en note 3.

#### Impacts résumés de la première application d'IFRS 15 :

Tel qu'indiqué à la note 2.4, la mise en application rétrospective d'IFRS 15 a conduit à retraiter l'information présentée pour le 1<sup>er</sup> semestre 2017. Le tableau ci-dessous résume l'impact d'IFRS 15 sur le chiffre d'affaires présenté au 30 juin 2017 ainsi que la répartition dudit impact par secteur opérationnel.

En milliers d'euros	30 juin 2017 retraité	Impact IFRS 15	Impact des réaffectations 2018	30 juin 2017 présenté
France	123 330	8 916		132 246
Europe du nord & Benelux	60 252	1 547		61 800
Iberia & Latam	13 912	51	(13 963)	0
Central Europe	27 767	55		27 823
Reste du monde	18 713	2 093	14 265	35 071
Corporate & other	(126)	0	(302)	(428)
<b>Total Groupe</b>	<b>243 848</b>	<b>12 663</b>	<b>0</b>	<b>256 511</b>

Pour rappel de la note 2.4, l'application d'IFRS 15 n'a eu aucun impact sur les autres agrégats des comptes consolidés tels la marge d'exploitation, le résultat net ou les capitaux propres.

### 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 ainsi que les centres de services au Maroc et en Espagne ;
- La région « **Northern Europe & Benelux** », consolide les entités anglaises, les pays scandinaves hors activités cédées, le Luxembourg, la Belgique et les Pays-Bas hors Between ;
- La région « **Central Europe** » est constituée de l'Allemagne, de l'Autriche, de la Pologne et de la République Tchèque ;
- La région « **Iberia & Latam** » regroupe les entités situées en Espagne et en Amérique Latine (Panama et Mexique) ;
- La région « **Rest of the world** » est constituée du Moyen-Orient, de l'Italie, du Maroc (hors centres de services), 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) ;

La définition des « plaques géographiques » 2017 et 2018 est présentée ci-dessous pour l'ensemble du périmètre.

Entités	Pays	30-juin-18	31-déc-17	Entités	Pays	30-juin-18	31-déc-17
Devoteam S.A.	France	France	France	Devoteam Consulting Holding	Luxembourg	Corporate & autres	Corporate & autres
Devoteam Consulting	France	France	France	Devoteam S.A.	Luxembourg	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux
Devoteam Outsourcing	France	Corporate & autres	Corporate & autres	Devoteam Communication	Luxembourg	Corporate & autres	Corporate & autres
Exaprobe ECS	France	Corporate & autres	Corporate & autres	Devoteam Nederland BV	Pays-bas	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux
S Team Management	France	France	France	Between Holding BV	Pays-bas	Entités cédées	Between
Inflexsys	France	Corporate & autres	Corporate & autres	TMNS BV	Pays-bas	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux
Axance	France	France	France	Between Staffing Group	Pays-bas	Corporate & autres	Corporate & autres
RVR Parad	France	France	France	Devoteam Middle East FZ LLC	Emirats arabes unis	Reste du monde	Reste du monde
Shift by Steam	France	France	France	Devoteam Fringes S.A.U	Espagne	Ibérie & Latam	Reste du monde
Siticom	France	France	France	Keivox	Espagne	Corporate & autres	Corporate & autres
Devoteam G Cloud	France	France	France	DPI	Espagne	Ibérie & Latam	Reste du monde
Be Team	France	France	France	Drago Solution S.A.U	Espagne	Ibérie & Latam	Reste du monde
Progis	France	France	Corporate & autres	Softoro Development Center S.A.U	Espagne	Ibérie & Latam	Reste du monde
Bengs	France	Entités cédées	Corporate & autres	Devoteam Cloud Services	Espagne	Ibérie & Latam	Reste du monde
Axance people	France	France	France	My-G work for Espana	Espagne	Corporate & autres	Reste du monde
Devoteam Cloud Services	France	France	France	Voxpilot Limited	Irlande	Corporate & autres	Corporate & autres
Devoteam Digital Factory	France	France	France	Devoteam Italie SRL	Italie	Reste du monde	Reste du monde
My-G	France	France	France	Devoteam SARL	Maroc	Reste du monde	Reste du monde
Marflie	France	Corporate & autres	Corporate & autres	Devoteam Services SARL	Maroc	Reste du monde	Reste du monde
Technologies & Opérations	France	France	France	Devoteam Consulting Maroc	Maroc	Corporate & autres	Reste du monde
Devoteam Customer Effectiveness	France	France	France	Devoteam Mexico	Mexique	Ibérie & Latam	Reste du monde
Fi-makers	France	France	France	Devomex Cloud Services	Mexique	Ibérie & Latam	Reste du monde
Myfowo.com	France	Corporate & autres	Corporate & autres	Drago Solutions Corp. PANAMA	Panama	Ibérie & Latam	Reste du monde
Energy Dynamics	France	Corporate & autres	Corporate & autres	Devoteam SA (ex Wola Info SA)	Pologne	Europe centrale	Europe centrale
D2SI	France	France	France	Devoteam s.r.o	Republique tcheque	Europe centrale	Europe centrale
D2SI Group	France	France	France	Devoteam UK Limited	Royaume uni	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux
Devoteam nexDigital	France	France	France	TMNS Digitisation Solutions Limited	Royaume uni	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux
Altius Services	France	France	non applicable	Media-tel LLC	Russie	Corporate & autres	Corporate & autres
Devoteam Consulting Algérie	Algerie	Corporate & autres	Reste du monde	Devoteam A/S	Danemark	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux
Devoteam GmbH	Allemagne	Europe centrale	Europe centrale	Devoteam   Globicon	Danemark	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux
Fontanet GmbH	Allemagne	Europe centrale	Europe centrale	Fornebu Consulting AS	Norvège	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux
Q-Partners Consulting & Management	Allemagne	Europe centrale	Europe centrale	TMNS Empiry d.o.o.	Serbie	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux
TMNS GmbH	Allemagne	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux	HNCO AB	Suede	Corporate & autres	Corporate & autres
Devoteam Consulting GmbH	Autriche	Europe centrale	Europe centrale	TMNS GmbH	Suisse	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux
Devoteam N/V	Belgique	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux	Devoteam Tunisie	Tunisie	Reste du monde	Reste du monde
DFSJ	Belgique	Corporate & autres	Corporate & autres	Devoteam Technology Consulting	Tunisie	Reste du monde	Reste du monde
Devoteam Consulting Belux	Belgique	Europe du nord & Benelux	Europe du nord & Benelux	Devoteam Information Technology and Consultancy A.S. (ex Secura)	Turquie	Reste du monde	Reste du monde

\* Entités fusionnées dans Devoteam A/S Danemark.

Les informations sectorielles comparatives au titre de l'exercice 2017 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 2017 (cf. note 3.19 des états financiers 2017) :

- 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		Total Groupe	
	30 juin 2018	30 juin 2017 retraité (2)	30 juin 2018	30 juin 2017 retraité (2)	30 juin 2018	30 juin 2017 retraité (2)	30 juin 2018	30 juin 2017 retraité (2)	30 juin 2018	30 juin 2017 retraité (2)	30 juin 2018	30 juin 2017 retraité (2)	30 juin 2018	30 juin 2017 retraité (2)
Group contribution (1)	160 047	123 330	79 035	60 252	15 927	13 912	32 926	27 767	20 194	18 713	(1 666)	(126)	306 463	243 848
Amortissement des immobilisations corporelles/incorporelles	(752)	(615)	(395)	(280)	(61)	(69)	(190)	(194)	(131)	(123)	(240)	(243)	(1 769)	(1 524)
Marge d'exploitation (1)	23 800	17 048	6 733	4 551	1 289	606	3 172	2 371	1 901	1 588	(2 895)	(713)	34 001	25 450
Résultat opérationnel	23 406	15 306	6 725	4 311	1 097	150	3 162	2 114	1 900	1 532	(7 488)	(1 700)	28 801	21 712

(1) Cf. définition en note 3.19 du rapport financiers 2017

(2) Retraité des réaffectations géographiques de 2018 et de l'application d'IFRS 15.

Résultat financier	(1 309)	(944)
Résultat sociétés mises en équivalence	380	111
Charge d'impôt	(8 434)	(7 797)
<b>Résultat de l'exercice des activités poursuivies</b>	<b>19 438</b>	<b>13 082</b>
Résultat des activités abandonnées, net d'impôt	0	549
<b>Résultat net</b>	<b>19 438</b>	<b>13 631</b>

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		Iberia & Latam		Central Europe		Reste du monde		Corporate & other		Total des actifs consolidés	
	30 juin 2018	31 décembre 2017 retraité	30 juin 2018	31 décembre 2017 retraité	30 juin 2018	31 décembre 2017 retraité	30 juin 2018	31 décembre 2017 retraité	30 juin 2018	31 décembre 2017 retraité	30 juin 2018	31 décembre 2017 retraité	30 juin 2018	31 décembre 2017 retraité
Actifs sectoriels*	190 885	178 304	109 044	118 617	43 090	42 521	14 032	14 053	51 773	43 922	36 639	31 929	<b>445 618</b>	<b>429 344</b>

\*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 2017.

En milliers d'euros	France		Europe du nord & Benelux		Iberia & Latam		Central Europe		Reste du monde		Corporate & other		Total Groupe	
	30 juin 2017 retraité	30 juin 2017 présenté	30 juin 2017 retraité	30 juin 2017 présenté	30 juin 2017 retraité	30 juin 2017 présenté	30 juin 2017 retraité	30 juin 2017 présenté	30 juin 2017 retraité	30 juin 2017 présenté	30 juin 2017 retraité	30 juin 2017 présenté	30 juin 2017 retraité	30 juin 2017 présenté
Group contribution *	123 330	132 246	60 252	61 800	13 912	0	27 767	27 823	18 713	35 071	(126)	(428)	<b>243 848</b>	<b>256 511</b>
Amortissement des immobilisations corporelles/incorporelles	(615)	(615)	(280)	(280)	(69)	0	(194)	(194)	(123)	(196)	(243)	(239)	<b>(1 524)</b>	<b>(1 524)</b>
Marge d'exploitation *	17 048	17 048	4 551	4 551	606	0	2 371	2 371	1 588	2 061	(713)	(581)	<b>25 450</b>	<b>25 450</b>
Résultat opérationnel	15 306	15 306	4 311	4 311	150	0	2 114	2 114	1 532	1 459	(1 700)	(1 478)	<b>21 712</b>	<b>21 712</b>

\* Cf définition en note 3.19 du rapport financiers 2017

Résultat financier	(944)	(944)
Résultat sociétés mises en équivalence	111	111
Charge d'impôt	(7 797)	(7 797)
<b>Résultat de l'exercice des activités poursuivies</b>	<b>13 082</b>	<b>13 082</b>
Résultat des activités abandonnées, net d'impôt	549	549
<b>Résultat net</b>	<b>13 631</b>	<b>13 631</b>

En KC	France		Europe du nord & Benelux		Central Europe		Iberia & Latam		Reste du monde		Corporate & other		Total des actifs consolidés	
	31 décembre 2017 retraité	31 décembre 2017 présenté	31 décembre 2017 retraité	31 décembre 2017 présenté	31 décembre 2017 retraité	31 décembre 2017 présenté	31 décembre 2017 retraité	31 décembre 2017 présenté	31 décembre 2017 retraité	31 décembre 2017 présenté	31 décembre 2017 retraité	31 décembre 2017 présenté	31 décembre 2017 retraité	31 décembre 2017 présenté
Actifs sectoriels*	178 304	178 304	118 617	118 617	42 521	42 521	14 053	0	43 922	58 400	31 929	31 503	<b>429 344</b>	<b>429 344</b>

\* 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 2018, s'élève à -1 391 milliers d'euros (contre -997 milliers d'euros au 30 juin 2017).

Les termes et conditions des programmes d'options existants sont indiqués dans les états financiers 2017. Aucun nouveau plan n'a été émis au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018.

### 5.4 Autres charges et produits opérationnels

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

En milliers d'euros					
Autres charges opérationnelles	30 juin 2018	30 juin 2017	Autres produits opérationnels	30 juin 2018	30 juin 2017
Coûts des restructurations	(583)	(1 443)	Produits liés aux reprises de provisions non utilisées des restructurations	-	-
Valeurs nettes des immobilisations cédées	(19)	-	Valeurs nettes des immobilisations cédées	10	1
Perte nette liée aux cessions de filiales	-	-	Profit net lié aux cessions de filiales	-	-
Pertes de valeur des goodwills	(572)	(972)		-	-
Pertes de valeurs sur autres actifs	-	-	Profit résultant des acquisitions	-	-
Frais d'acquisition de titres	-	-			
Autres charges	(2 417)	(303)	Autres produits	131	118
<b>Total</b>	<b>(3 590)</b>	<b>(2 717)</b>	<b>Total</b>	<b>141</b>	<b>119</b>

Au 30 juin 2018, les charges et produits de restructurations sont principalement liés à l'adaptation des ressources et à des coûts de réduction d'effectifs. Ces coûts concernent essentiellement les entités françaises pour un montant de 476 K€.

Les pertes de valeur des goodwills correspondent à la perte liée à la mise à la juste valeur des actifs de l'UGT Maroc pour 572 milliers d'euros.

Les autres charges correspondent principalement à des litiges avec les minoritaires et à des risques divers en Pologne pour 1 916 milliers d'euros ainsi qu'à des risques fiscaux et à des honoraires juridiques sur des litiges en cours pour 468 milliers d'euros.

### 5.5 Charges et produits financiers

Au 30 juin 2018, les principaux composants du résultat financier sont les suivants :

En milliers d'euros					
Charges financières	30 juin 2018	30 juin 2017	Produits financiers	30 juin 2018	30 juin 2017
Différence négative de change	(356)	-	Différence positive de change	-	68
Intérêts sur emprunt obligataire évalués au taux d'intérêt effectif	(509)	(508)	Intérêts sur emprunt obligataire évalués au taux d'intérêt effectif	-	-
Intérêts sur contrat de location financement au taux d'intérêt effectif	(3)	(8)		-	-
Actualisation des dettes long-terme	(140)	(89)		-	-
Provisions sur actifs financiers	(2)	(80)	Provisions sur actifs financiers	-	-
Autres charges financières	(432)	(389)	Autres produits financiers	131	61
<b>Total</b>	<b>(1 441)</b>	<b>(1 073)</b>	<b>Total</b>	<b>131</b>	<b>129</b>

Le résultat financier de la période se dégrade de 365 milliers d'euros par rapport au 30 juin 2017, principalement sous l'effet des différences négatives de change pour -356 milliers d'euros au 30 juin 2018

(contre 68 milliers d'euros au 30 juin 2017) liées essentiellement aux créances et prêts intragroupes en devises pour lesquels le groupe ne souscrit pas de couverture. Les intérêts courus de la période sur l'emprunt obligataire émis en juillet 2015 restent stables à 509 milliers d'euros.

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

En milliers d'euros	30 juin 2018	30 juin 2017
Charges d'intérêt sur opérations de financement au taux effectif	(943)	(904)
Résultat des couvertures de taux sur endettement financier brut	-	-
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>(943)</b>	<b>(904)</b>
Produits d'intérêt générés par la trésorerie et équivalents de trésorerie	17	22
Plus-value sur actifs évalués à la juste valeur par le résultat	-	-
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(926)</b>	<b>(882)</b>

## 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 2018, l'augmentation de la charge d'impôt s'explique principalement par l'amélioration des résultats du Groupe et s'établit à 8 434 milliers d'euros contre 7 797 milliers d'euros au 30 juin 2017. Elle comprend également des impôts locaux complémentaires (CVAE en France et IRAP en Italie) à hauteur de 1 829 milliers d'euros au 30 juin 2018 contre 1 501 milliers d'euros au 30 juin 2017.

Le taux effectif d'impôt (TEI) ressort donc à 30,3% du résultat avant impôts contre 37,3% au premier semestre 2017. Hors effets des charges/produits sans effet d'impôt et autres éléments exceptionnels, le taux normalisé du Groupe ressort à 31,4% contre 33,8% en juin 2017 sous l'effet des baisses de taux d'impôt en France et en Belgique.

Le solde des reports déficitaires non reconnus s'élève à 13 175 K€ au 30 juin 2018 contre 12 120 milliers d'euros au 31 décembre 2017. La variation s'explique principalement par les déficits non activés de l'entité acquise Progis pour 2 796 milliers d'euros ainsi que par la consommation des déficits fiscaux antérieurs reconnus.

Les dates d'expiration des reports déficitaires n'ont pas sensiblement évolué au cours du 1er semestre 2018. 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 2019 et 2020. 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 5 596 salariés au 30 juin 2018, contre 5 195 au 31 décembre 2017 et 4 422 au 30 juin 2017 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 2018	30 juin 2017
Avantages du personnel à court terme	724	555
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-
Jetons de présence	100	100
Paiements fondés sur des actions	-	-
<b>Total</b>	<b>824</b>	<b>655</b>

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 2018			30 juin 2017		
	Entreprises associées (1)	Co-entreprises	Autres parties liées (2)	Entreprises associées (1)	Co-entreprises	Autres parties liées (2)
Ventes aux parties liées	-	-	-	73	-	-
Achats auprès des parties liées	47	-	1 294	483	-	1 036
Dividendes et Autres Produits de participation	38	-	-	14	-	-
Intérêts et charges financières	6	-	-	8	-	-
Autres produits opérationnels	-	-	-	-	-	-
Autres charges opérationnelles	-	-	-	-	-	-
Créances sur les parties liées	1 448	-	706	1 822	-	537
Dettes envers les parties liées	783	-	-	202	-	716

(1) Concernent DFSJ, Keivox, Media-Tel LLC, HNCO AB, Inflexsys, Exa ECS, Progis, 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 2017, 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 2018, 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 2018, la trésorerie incluant les actifs de gestion de trésorerie et diminuée des découverts bancaires de 70,2 millions d'euros excède la dette financière de 33,5 millions d'euros.

Par ailleurs, le Groupe maintient auprès de contreparties bancaires de premier rang ses lignes de crédits confirmés du type « RCF » (Revolving Credit Facility) à hauteur de 30 millions d'euros pour une durée de 3 ans arrivant à échéance en fin d'année 2018.

Au 30 juin 2018, le Groupe n'a pas effectué de tirages sur ces lignes de crédit 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 19,6 millions d'euros au 30 juin 2018.

#### **6.4 Engagements hors bilan**

Les autres engagements hors bilan tels que présentés à la note 9.3 des états financiers 2017 n'ont pas significativement évolué ni en nature ni en montant.

#### **Note 7 - Evénements postérieurs à la clôture**

Le 23 août 2018, Devoteam S.A. a acquis 58% du capital de la société Bold International au Portugal. Les 630 employés de Bold, dont le siège social est à Lisbonne avec des bureaux à Aveiro et Porto, apportent leur forte expertise SMACS à des clients grands comptes sur le domaine stratégique de l'Agile IT, en particulier sur le DevOps et la transformation Cloud. Cette acquisition permettra à Devoteam d'accompagner localement les nombreux clients internationaux qui font le choix du Portugal pour y implanter des centres d'excellence technologiques, et de disposer d'équipes expertes, mobiles et compétitives. La société Bold et ses filiales ont réalisé 20 millions d'euros de chiffre d'affaires consolidé sur l'année 2017. Cette acquisition sera consolidée à compter du 1er septembre 2018.

Le 30 août 2018, le Groupe a finalisé l'acquisition de 100% du capital de la société Alegri International Service GmbH, un leader de conseil Digital Workplace et de la transformation IT en Allemagne. Alegri aide les grands comptes allemands et internationaux, en particulier autour des solutions Microsoft, tous secteurs confondus, dans leurs évolutions vers une digital workplace moderne centrée sur les collaborateurs et vers un IT agile accéléré par le Cloud au service des métiers. Alegri, dont le siège social est à Munich, avec des bureaux en Allemagne, en Suisse et en Autriche, compte 240 employés et vise un chiffre d'affaires d'environ 40 millions d'euros en 2018, avec un taux de marge opérationnelle à un chiffre dans la fourchette haute.

Par ailleurs, le Groupe a procédé à l'acquisition en juillet 2018 de deux autres acteurs de niche venant renforcer ses offres stratégiques, New Bic en Espagne sur la Data et Paradigmo en Belgique sur la Cybersécurité. Ces deux sociétés intègrent le périmètre de consolidation au 1er juillet 2018.

Le 4 septembre 2018, le Groupe a finalisé la cession de Shift by Steam, qui sort du périmètre de consolidation au 1er septembre 2018.

## 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 1<sup>er</sup> janvier 2018 au 30 juin 2018, 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<sup>er</sup> janvier 2018 de la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients ».

### 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 28 septembre 2018

KPMG Audit IS

Jean-Pierre Valensi  
Associé

Neuilly-sur-Seine, le 28 septembre 2018

Grant Thornton  
Membre français de Grant Thornton  
International

Vincent Papazian  
Associé

## ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. Les comptes consolidés semestriels résumés présentés dans ce document ont fait l'objet d'un rapport des contrôleurs légaux figurant en page 38.

Stanislas de Bentzmann  
Coprésident du Directoire

