



## **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

**30 juin 2014**

# SOMMAIRE

<b>PRINCIPALES DONNEES FINANCIERES</b> .....	3
<b>RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE</b> .....	3
FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE .....	3
RESULTATS PAR REGION .....	4
RESULTATS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE .....	5
ANALYSE DES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES .....	6
PARTIES LIEES .....	8
PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2014 .....	8
PERSPECTIVES POUR LE SECOND SEMESTRE 2014 .....	8
<b>COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2014</b> .....	9
ETATS DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE .....	9
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE .....	10
ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE .....	11
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES .....	12
ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE .....	13
NOTE 1 - NATURE DE L'ACTIVITE ET FAITS CARACTERISTIQUES .....	14
NOTE 2 - METHODES ET PRINCIPES DE CONSOLIDATION .....	14
NOTE 3 - PERIMETRE .....	15
NOTE 4 - INFORMATIONS RELATIVES A L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE .....	16
NOTE 5 - INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT .....	22
NOTE 6 - INFORMATIONS DIVERSES .....	28
NOTE 7 - EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2014 .....	30
<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES</b> .....	31
<b>ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL</b> .....	32

## PRINCIPALES DONNEES FINANCIERES

En millions d'Euros, chiffres trimestriels non audités	T1 2014*	T1 2013	Var.	T2 2014	T2 2013	Var.	S1 2014	S1 2013	Var.
Chiffre d'affaires	109,0	125,3	-13%	107,2	112,0	-4,3%	216,2	237,3	-8,9%
Trésorerie disponible (3)	6,3	-4,3	10,6	9,7	13,8	-4,1	9,7	13,8	-4,1

\* le chiffre d'affaires publié du 1er trimestre 2014 de 104,1M€ a été revu à la hausse de 4,9 M€. En effet, suite à une étude approfondie, au cours du 2nd trimestre, des nouvelles conditions contractuelles mises en place dans notre filiale Between en Hollande, le groupe a conclu que la méthode de reconnaissance du revenu de cette filiale n'était pas modifiée par rapport à l'année précédente contrairement à l'hypothèse prise lors de la publication du chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2014.

## RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

### FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

Après une année 2013 de profonde transformation, le groupe affiche un premier semestre 2014 en ligne avec son objectif de croissance de la profitabilité. 2014 marque également l'accélération de la politique d'investissement sur le portefeuille d'offres stratégiques dans une ambition de positionner le groupe en tant que leader européen des services associés au Cloud. Dans cette optique, le groupe a acquis en juillet 2014 70% du capital de la société gPartner et a renforcé sa participation dans la société Axance (plus de détails à la note 7 des annexes)

Dans le cadre d'une offre publique de rachat d'actions (OPRA) clôturée le 13 janvier 2014, le groupe a racheté 1.494.173 actions, soit 15,47% du capital. Le 21 janvier 2014, le Directoire a procédé à l'annulation des actions rachetées.

Le 1er avril 2014, Devoteam a annoncé l'expiration au 31 décembre 2014 du contrat d'outsourcing informatique liant Devoteam Outsourcing SAS à Pierre Fabre SA et la poursuite du recentrage sur ses offres stratégiques. Cet événement n'entraîne pas de modifications des objectifs 2014 du groupe.

Le 17 avril 2014, le groupe a finalisé la cession de Devoteam AuSystems Italie au groupe Exprivia (plus de détails à la note 3.2.2 des annexes).

En termes d'activité, le **chiffre d'affaires** du 1er semestre s'établit à 216,2M€, en décroissance de 8,9% par rapport à la même période de 2013 (+0,3% à périmètre et change constants), en ligne avec les objectifs du groupe. Au deuxième trimestre seul, le groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 107,2 millions d'euros, en recul de 4,3% et stable à périmètre et change constants.

La **marge d'exploitation**<sup>1</sup> du Groupe s'établit à 7,1 M€ soit 3,3% du chiffre d'affaires, en amélioration par rapport au 1er semestre 2013. L'amélioration s'explique principalement par la hausse taux d'utilisation des ressources internes<sup>2</sup>. Au premier semestre, ce dernier s'établit à 83,3%, comparé à 80,6% sur la même période en 2013.

Avec une **trésorerie disponible**<sup>3</sup> de 9,7M€ contre 42,9M€ au 31 décembre dernier, la situation financière du Groupe reste saine. Les principales variations semestrielles de la trésorerie et de la dette financière sont décrites ci-dessous au paragraphe « Analyse de l'état consolidé de la situation financière ».

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

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

3 La trésorerie disponible est définie comme étant le montant de la trésorerie ou équivalent de trésorerie et autres actifs financiers immédiatement mobilisables (incluant les contrats de capitalisation) net des découverts bancaires et des tirages de lignes de crédit court terme

## RESULTATS PAR REGION

En millions d'euros	Contribution au chiffre d'affaires S1 2014	Marge d'exploitation S1 2014	En % du CA S1 2014	Contribution au chiffre d'affaires S1 2013	Marge d'exploitation S1 2013	En % du CA S1 2013
<b>New Méditerranée</b>	<b>74,9</b>	<b>4,1</b>	<b>5,5%</b>	<b>76,4</b>	<b>2,9</b>	<b>3,8%</b>
Taux de croissance	-2,0%	41,6%				
Taux de croissance PCC <sup>(1)</sup>	-1,9%					
<b>Northern Europe</b>	<b>28,4</b>	<b>0,7</b>	<b>2,6%</b>	<b>31,2</b>	<b>0,1</b>	<b>0,4%</b>
Taux de croissance	-9,2%	445,6%				
Taux de croissance PCC <sup>(1)</sup>	-6,9%					
<b>Central Europe</b>	<b>23,5</b>	<b>(0,0)</b>	<b>-0,1%</b>	<b>23,5</b>	<b>(1,3)</b>	<b>-5,7%</b>
Taux de croissance	-0,0%	-97,6%				
Taux de croissance PCC <sup>(1)</sup>	0,1%					
<b>Middle East &amp; Turkey</b>	<b>9,8</b>	<b>0,7</b>	<b>6,9%</b>	<b>9,4</b>	<b>0,4</b>	<b>4,3%</b>
Taux de croissance	5,2%	68,4%				
Taux de croissance PCC <sup>(1)</sup>	14,0%					
<b>Single entities</b>	<b>28,7</b>	<b>0,5</b>	<b>1,6%</b>	<b>31,1</b>	<b>0,8</b>	<b>2,7%</b>
Taux de croissance	-7,8%	-46,3%				
Taux de croissance PCC <sup>(1)</sup>	-7,8%					
<b>Others</b>	<b>45,6</b>	<b>1,2</b>	<b>2,6%</b>	<b>40,7</b>	<b>2,7</b>	<b>6,6%</b>
Taux de croissance	12,2%	-55,9%				
Taux de croissance PCC <sup>(1)</sup>	14,0%					
Taux de croissance PCC <sup>(1)</sup> hors Between	5,0%					
<b>Divestments (2)</b>	<b>5,2</b>	<b>(0,0)</b>	<b>-0,6%</b>	<b>25,0</b>	<b>0,7</b>	<b>2,8%</b>
Taux de croissance	-79,1%	-104,4%				
Taux de croissance PCC <sup>(1)</sup>	-1,1%					
<b>Total</b>	<b>216,2</b>	<b>7,1</b>	<b>3,3%</b>	<b>237,3</b>	<b>6,3</b>	<b>2,7%</b>
Taux de croissance	-8,9%	12,3%				
Taux de croissance PCC <sup>(1)</sup>	0,3%					
Taux de croissance PCC <sup>(1)</sup> hors Between	-1,5%					

(1) A périmètre et change constants

(2) Au 1er trimestre 2014, la région Divestments inclut la filiale AuSystems Italie. Au 1er trimestre 2013, elle incluait également le pôle T&M et Teligent Russia

La région « **New Méditerranée** » regroupe sous une même ligne managériale les activités de « *professional services* » en France (Devoteam Expertise, Devoteam Consulting et Devoteam Solutions) ainsi que l'Afrique du Nord (hors Algérie). La région a connu une progression de 170 points de base de la marge d'exploitation au premier semestre 2014, tirée par la bonne dynamique de l'activité Consulting en France et l'effort de rationalisation entamé fin 2013 sur nos activités d'intégration. A l'inverse, ce dernier point a pesé sur la croissance du chiffre d'affaires.

La région « **Northern Europe** » (Royaume-Uni et Scandinavie), a connu une nette progression de la marge d'exploitation sur le semestre par rapport à la même période en 2013 du fait notamment d'une bonne dynamique commerciale au Royaume Uni et de l'activité autour des solutions ServiceNow. A l'inverse, un marché du travail tendu dans les activités Consulting en Norvège et au Danemark, cumulé à un effet jour défavorable au deuxième trimestre, ont amélioré le taux d'utilisation mais pénalisé la croissance.

La région « **Central Europe** », constituée de l'Allemagne, la Suisse, l'Autriche, la Pologne et la République Tchèque bénéficie de la bonne dynamique en Allemagne et en République Tchèque. L'amélioration de la rentabilité constatée au premier semestre fait suite aux premiers succès commerciaux rencontrés dans le cadre du plan stratégique. L'offre

« Network Transformation » a permis de regagner des parts de marché auprès de nos principaux clients Telecom en Allemagne tandis que l'offre de « Cloud privé » s'est bien développée, notamment dans le secteur automobile. Cette amélioration en Allemagne compense une situation en Pologne qui reste difficile et un effet jour défavorable au deuxième trimestre.

Le chiffre d'affaires et la marge opérationnelle des « **Single entities** » (Espagne, Pays-Bas et désormais les activités au Belux) au premier semestre 2014 sont impactés par un marché public tendu aux Pays-Bas et une baisse d'activité dans le secteur Telecom en Espagne. A l'inverse, notre entité Belge, ancien centre de R&D du groupe NSN, diversifie avec succès son activité grâce au développement des offres Cloud et IT Service Excellence, notamment dans le secteur des *utilities*.

Avec un chiffre d'affaires de 4,9 millions d'euros sur le second trimestre 2014, la région « **Middle East & Turkey** » est en croissance de 9,9% à périmètre et taux de change constants. Comme annoncé fin 2013, le premier semestre 2014 est marqué par le retour de la croissance dans cette région engendrant une amélioration significative de la marge d'exploitation.

Le segment « **Others** » regroupe les frais de siège non réalloués aux régions ainsi que nos participations « Venture and New Business Models ».

Les activités cédées au cours du premier semestre 2014 sont mesurées dans le segment « **Divestments** » et correspondent à Devoteam AuSystems Italie.

#### RESULTATS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

En millions d'euros	Contribution au chiffre d'affaires S1 2014	Marge d'exploitation S1 2014	En % du CA S1 2014	Contribution au chiffre d'affaires S1 2013	Marge d'exploitation S1 2013	En % du CA S1 2013
<b>France</b>	<b>90,5</b>	<b>3,9</b>	<b>4,3%</b>	<b>106,6</b>	<b>5,3</b>	<b>5,0%</b>
Taux de croissance	-15,1%	-25,6%				
Taux de croissance PCC <sup>(1)</sup>	-1,0%					
<b>Reste du monde</b>	<b>125,7</b>	<b>3,1</b>	<b>2,5%</b>	<b>130,7</b>	<b>1,0</b>	<b>0,8%</b>
Taux de croissance	-3,8%	210,3%				
Taux de croissance PCC <sup>(1)</sup>	1,4%					
Taux de croissance PCC <sup>(1)</sup> hors Between	-2,0%					
<b>Total</b>	<b>216,2</b>	<b>7,1</b>	<b>3,3%</b>	<b>237,3</b>	<b>6,3</b>	<b>2,7%</b>
Taux de croissance	-8,9%	12,3%				
Taux de croissance PCC <sup>(1)</sup>	0,3%					
Taux de croissance PCC <sup>(1)</sup> hors Between	-1,5%					

(1) A périmètre et change constants

**En France**, le chiffre d'affaires recule de 15,1% impacté par la cession du pôle Télécom et Média au 1er semestre 2013. A périmètre et change constants le chiffre d'affaires décroît de 1%, par rapport au 1er semestre 2013. La marge d'exploitation du 1er semestre 2014 s'établit à 4,3% du chiffre d'affaires, contre 5% un an plus tôt.

**L'international**, qui représente 58% du chiffre d'affaires du groupe à 125,7M€, affiche une décroissance de 3,8% impactée par les cessions de Teligent Russie au 2ème semestre 2013 et par AuSystems Italie au 1er semestre 2014. A périmètre et change constants le chiffre d'affaires progresse de 1,4%. La marge d'exploitation du 1er semestre 2014 s'établit à 2,5% du chiffre d'affaires, contre 0,8% un an plus tôt, tirée par un redressement de la rentabilité en Scandinavie et en Allemagne.

### Analyse du compte de résultat consolidé

A 216,2M€, le **chiffre d'affaires** du groupe est en décroissance de 8,9% sur le semestre (+0,3% à périmètre et change constants).

La **marge d'exploitation** s'établit à 7,1M€. Exprimée en pourcentage du chiffre d'affaires, la marge d'exploitation est de 3,3% en amélioration de 60 points de base, comparativement au premier semestre 2013.

Le **résultat opérationnel** s'établit à 6M€ au premier semestre 2014 à comparer à 10,5M€ sur la même période 2013. Cette variation s'explique d'une part par les autres produits opérationnels du 1<sup>er</sup> semestre 2013 pour 12,1M€ liés aux cessions de la filiale Exaprobe ICT et du Pole T&M et, d'autre part, par des charges non récurrentes en forte diminution engendrées par des coûts de restructuration nets en baisse à 1,3M€ (versus 4,4M€ au 30 juin 2013) principalement en France, par l'extinction des coûts d'accompagnement du projet de transformation « Eagle » (versus 1,8M€ au 30 juin 2013) et par des charges non récurrentes au 30 juin 2013 de pertes de valeur suite à la réalisation des « impairment tests » pour un montant total de 1,4 M€.

Le **résultat financier** s'améliore d'une année sur l'autre à -0,6M€ (contre -1,1M€ au premier semestre 2013), conséquence des effets de change sur les devises polonaise et marocaine au 30 juin 2013.

La **charge d'impôt** sur le résultat de 2,5M€ est stable par rapport au 1er semestre 2013. Elle représente 47% du résultat avant impôts (versus 25% au premier semestre 2013, qui avait été impacté par les opérations de cessions d'Exaprobe et du pôle T&M). Elle se décompose par l'effet des impôts locaux complémentaires (CVAE en France et IRAP en Italie) pour 1,3M€ (versus 1,5M€ au 30 juin 2013) et par l'impact de l'impôt sur les sociétés des filiales bénéficiaires.

Le **résultat net** est de 2,9M€, contre 7,1M€ un an plus tôt, dont 0,2M€ revenant aux actionnaires minoritaires des sociétés contrôlées, et 2,6M€ de résultat net part du groupe.

Le résultat dilué par action ressort à 0,35€ par action (vs 0,78€ au 30 juin 2013).

### Analyse de l'état consolidé de la situation financière

Les principaux postes du bilan consolidé ont évolué comme suit au cours du premier semestre 2014 :

Montants en millions d'euros	30 juin 2014	31 décembre 2013	Variations	Principales explications de la variation
Actifs non courants	96,4	97,7	(1,3)	Les variations sont principalement dues aux amortissements de la période
Créances d'exploitation	153,3	136,9	16,3	La variation s'explique par les deux éléments suivants : - Les créances clients augmentent de K€ 12,7M€, suite à l'augmentation du DSO à 77 jours à fin juin 2014 contre 73 jours au 31 décembre 2013. - L'augmentation de 3,3M€ des charges constatées d'avance provenant essentiellement de l'accroissement saisonnier des charges constatées d'avance liées à l'activité opérationnelle du groupe.
Trésorerie disponible *	9,7	42,9	(33,2)	Cf. ci-après
Actifs non courants destinés à être cédés	-	10,5	(10,5)	En 2013, la filiale Devoteam AuSystems Italie avait été classée en actifs disponibles à la vente. En 2014, celle-ci a été cédée à Exprivia
Capitaux propres attribuables au groupe	107,8	126,4	(18,6)	La diminution s'explique principalement par l'annulation des actions rachetées dans le cadre de l'OPRA le 21 janvier 2014 pour 20,2M€, la constatation du dividende à payer au titre de l'exercice 2013 pour 1,9M€ et par le résultat de la période part du groupe pour 2,6M€.

Participations ne donnant pas le contrôle	0,2	0,1	0,1	Les participations ne donnant pas le contrôle n'amènent pas de commentaires particuliers au cours de la période
Passifs non courants	8,1	9,2	(1,1)	La baisse des passifs non courants s'explique principalement par les reprises de provisions pour litiges salariaux en Belgique
Passifs courants	143,3	142,6	0,6	Les passifs courants restent stable comparativement au 31 décembre 2013. L'ensemble des postes constitutifs ne présentent pas de variation significative et sont liés à l'activité opérationnelle du groupe
Passifs non courants destinés à être cédés	-	9,7	(9,7)	En 2013, la filiale Devoteam AuSystems Italie avait été classée en actifs disponibles à la vente. En 2014, celle-ci a été cédée à Exprivia

\* La **trésorerie disponible** (incluant les contrats de capitalisation figurant en autres actifs financiers courants et déduction faite de 12,9M€ de découverts bancaires et de lignes de crédit court terme) diminue de 33,2M€ sur le semestre pour s'établir à 9,7M€ du fait de :

- Un **flux de trésorerie issu des activités opérationnelles** de -11,3M€ qui se dégrade par rapport à -6,2M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2013. Il résulte d'une part d'une hausse saisonnière du besoin en fonds de roulement qui s'établit à -14,9M€ plus importante par rapport à -6,3M€ fin juin 2013 lié à un effet base très favorable au 31 décembre 2013, d'autre part à une capacité d'autofinancement en amélioration de 3,5M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013 tirée par l'amélioration du résultat de la période retraité des résultats de cessions d'actifs.
- Un **flux de trésorerie issu des activités d'investissement** qui s'établit à 2,4M€, dont 2,9M€ liés à la cession de Devoteam AuSystems Italie. (Note 3.2.2 des états financiers ci-dessous).
- Un **flux de trésorerie issu des activités de financement** de -40,7M€ (contre -9,4M€ au S1 2013). Il inclut principalement le remboursement de 20M€ de lignes de crédit court terme ainsi que le décaissement lié aux actions rachetées dans le cadre de l'OPRA pour 20,2M€.
- Un **effet positif de change** de 0,2M€.

La trésorerie nette des **dettes financières** du Groupe diminue à 2,9M€ (contre 36,4M€ au 31 décembre 2013). Les dettes financières se composent essentiellement de contrats de location financement.

La situation financière du Groupe reste saine puisque la position de **dette nette** (dette financière diminuée de la trésorerie disponible) reste négative de 2,9M€ au 30 juin 2014:

En millions d'euros	30 juin 2014	31 décembre 2013
Placements financiers (inclus en autres actifs financiers courants)	0,3	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie */**	22,3	77,2
Concours bancaires courants (inclus en emprunts et dettes financières courantes)	(7,9)	(9,7)
Lignes de crédit court terme (incluses dans les emprunts et dettes financières courants)	(5,0)	(25,0)
<b>Trésorerie disponible</b>	<b>9,7</b>	<b>42,9</b>
Dettes financières courantes (hors concours bancaires courants et lignes de crédits)	(2,8)	(2,2)
Dettes financières non courantes	(4,1)	(4,3)
<b>Trésorerie nette des dettes financières</b>	<b>2,9</b>	<b>36,4</b>
<b>Fonds propres consolidés</b>	<b>108,0</b>	<b>126,5</b>
<b>Taux d'endettement net</b>	<b>-2,7%</b>	<b>-28,8%</b>

\* Incluant impact positif des contrats de cession de créances clients sans recours pour 12,1M€ au 30 juin 2014 et pour 13,5M€ au 31 décembre 2013.

\*\* Dont 26,1M€ nantis au profit de la banque présentatrice de l'OPRA au 31 décembre 2013 ; 20,2M€ ont finalement été décaissés en janvier 2014.

## **PARTIES LIEES**

Des accords conclus entre parties liées ont été identifiés dans les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2014 (note 6.2). Aucune nouvelle transaction significative n'a eu lieu au cours du premier semestre 2014.

## **PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2014**

La nature et le niveau des risques auxquels est soumis le groupe n'ont pas changé par rapport aux facteurs de risques présentés en page 19 du rapport financier annuel 2013.

## **PERSPECTIVES POUR LE SECOND SEMESTRE 2014**

Compte tenu d'une activité en ligne avec les objectifs au premier semestre, de l'intégration de deux nouvelles entités dans le périmètre de consolidation et du maintien d'une méthode de reconnaissance du revenu stable pour Between par rapport à 2013, le groupe revoit son objectif de chiffre d'affaires 2014 à la hausse. Celui-ci devrait se situer au-dessus de 425 millions d'euros. L'effet relatif sur la marge d'exploitation des entrées de périmètre ne devrait pas compenser entièrement l'effet dilutif du chiffre d'affaires supplémentaire à reconnaître sur Between. Ainsi, le taux de marge d'exploitation est attendu à près de 4,5% du chiffre d'affaires.

## COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2014

### ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

<b>ACTIFS</b> (Montants en milliers d'euros)	Note	30 juin 2014	31 décembre 2013
Goodwill	4.3	72 822	72 772
Autres Immobilisations incorporelles	4.1	3 266	3 496
Immobilisations corporelles	4.2	8 327	9 268
Actifs financiers non courants	4.4	2 156	2 198
Participations dans les entreprises associées	4.5	1 522	1 540
Impôts différés actifs		8 048	8 114
Autres actifs non courants	4.11	246	281
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>96 388</b>	<b>97 669</b>
Créances clients	4.6	125 585	112 847
Autres créances courantes	4.6	16 865	14 386
Créances d'impôt courantes	4.6	8 029	7 086
Autres actifs financiers courants (*)	4.7	3 092	2 939
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.7	22 312	77 236
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>175 882</b>	<b>214 494</b>
<b>Actifs non courants destinés à être cédés</b>		<b>-</b>	<b>10 547</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>272 270</b>	<b>322 710</b>
(*) Les autres actifs financiers courants incluent les contrats de capitalisation et comptes à terme			
<b>PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</b> (Montants en milliers d'euros)	Note	30 juin 2014	31 décembre 2013
Capital social	4.8	1 238	1 464
Prime d'émission		65	5 454
Réserves consolidées		118 516	129 443
Titres d'autocontrôle		(13 959)	(14 355)
Réserves de conversion		(689)	(963)
Résultat de l'exercice		2 624	5 382
<b>CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AU GROUPE</b>		<b>107 795</b>	<b>126 426</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		191	89
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>107 986</b>	<b>126 514</b>
Emprunts et dettes financières	4.9	4 101	4 296
Provisions	4.10	3 888	4 759
Impôts différés passifs		18	75
Autres passifs	4.11	97	107
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>8 104</b>	<b>9 237</b>
Emprunts et dettes financières	4.9	15 664	36 880
Provisions	4.10	2 682	4 751
Dettes fournisseurs	4.6	36 954	38 974
Dettes fiscales et sociales	4.6	65 340	66 606
Dettes d'impôt exigible	4.6	1 468	1 527
Autres passifs	4.6	34 073	28 569
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>156 180</b>	<b>177 306</b>
<b>Passifs non courants destinés à être cédés</b>		<b>-</b>	<b>9 653</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>164 284</b>	<b>196 196</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>272 270</b>	<b>322 710</b>

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Montants en milliers d'euros, sauf résultat par action	Note	30 juin 2014	30 juin 2013	31 décembre 2013
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	5.2	<b>216 191</b>	<b>237 317</b>	<b>453 493</b>
Reprises provisions		-	-	-
Autres produits		-	-	-
<b>PRODUITS OPERATIONNELS COURANTS</b>		<b>216 191</b>	<b>237 317</b>	<b>453 493</b>
Achats marchandises		(6 516)	(6 479)	(12 579)
Autres achats et charges externes		(69 987)	(70 920)	(140 743)
Impôts taxes et versements assimilés		(1 627)	(2 418)	(3 619)
Salaires et traitements et charges sociales		(128 226)	(147 881)	(273 074)
Dotations aux amortissements sur immobilisations		(2 462)	(2 784)	(5 402)
Dépréciations sur créances courantes		(11)	(195)	(531)
Autres charges		(299)	(352)	(552)
<b>CHARGES OPERATIONNELLES COURANTES</b>		<b>(209 126)</b>	<b>(231 028)</b>	<b>(436 500)</b>
<b>MARGE D'EXPLOITATION</b>		<b>7 065</b>	<b>6 289</b>	<b>16 992</b>
Rémunérations fondées sur des actions	5.3	(11)	(27)	(53)
Amort. des relations clientèle acquises lors des regroup. d'entreprises		(106)	(137)	(275)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>6 948</b>	<b>6 125</b>	<b>16 664</b>
Autres produits opérationnels	5.4	876	12 078	12 697
Autres charges opérationnelles	5.4	(1 854)	(7 711)	(16 230)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>5 970</b>	<b>10 492</b>	<b>13 131</b>
Produits financiers	5.5	124	161	342
Charges financières	5.5	(684)	(1 234)	(2 022)
<b>RESULTAT FINANCIER</b>		<b>(561)</b>	<b>(1 073)</b>	<b>(1 679)</b>
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		(29)	69	419
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>		<b>5 380</b>	<b>9 488</b>	<b>11 871</b>
Charge d'impôt sur le résultat	5.6	(2 509)	(2 394)	(6 398)
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>2 872</b>	<b>7 094</b>	<b>5 472</b>
<i>Attribuable à :</i>				
<b>Actionnaires de la société mère</b>		<b>2 624</b>	<b>7 289</b>	<b>5 382</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		248	(195)	91
<b>Résultat par action (en €)</b>		<b>0,35</b>	<b>0,78</b>	<b>0,59</b>
<b>Résultat dilué par action (en €)</b>		<b>0,35</b>	<b>0,78</b>	<b>0,59</b>

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

Montants en milliers d'euros	30 juin 2014	30 juin 2013	31 décembre 2013
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>2 872</b>	<b>7 094</b>	<b>5 472</b>
Gains et pertes actuariels sur régime de retraite à prestations définies	-	-	544
Charge d'impôt sur gains et pertes actuariels sur régime de retraite à prestations définies	-	-	(241)
<b>Eléments non recyclables en résultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>303</b>
Ecart de conversion	334	(651)	(1 757)
Variation de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie	-	-	-
Charge d'impôt sur variation de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie	-	-	-
<b>Eléments recyclables en résultat</b>	<b>334</b>	<b>(651)</b>	<b>(1 757)</b>
<b>Total des autres éléments du résultat global, nets d'impôt</b>	<b>334</b>	<b>(651)</b>	<b>(1 454)</b>
<b>Résultat global de l'exercice</b>	<b>3 205</b>	<b>6 443</b>	<b>4 019</b>
<i>Dont :</i>			
Actionnaires de la société mère	2 943	6 516	3 992
Participations ne donnant pas le contrôle	262	(73)	27

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

Montants en milliers d'euros	Note	30 juin 2014	30 juin 2013	31 décembre 2013
<b>Résultat de l'exercice</b>		2 872	7 094	5 472
Ajustements :				
Résultats des entreprises mises en équivalence		29	(69)	(419)
Charge d'impôt		2 509	2 394	6 398
Amortissements et provisions		(250)	5 544	12 390
Autres éléments sans effets sur la trésorerie		(173)	(542)	(1 550)
Résultats de cessions d'actifs		(172)	(11 869)	(12 414)
Charges et produits d'intérêts nets		265	336	753
Variation du besoin en fonds de roulement		(14 862)	(6 296)	16 618
Intérêts versés		(383)	(430)	(955)
Impôts versés		(1 175)	(2 391)	(4 714)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	4.7	<b>(11 341)</b>	<b>(6 228)</b>	<b>21 580</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(1 180)	(961)	(1 708)
Acquisition d'actifs financiers		(604)	(507)	(2 813)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		664	26	103
Dividendes reçus		(0)	-	(0)
Cession d'actifs financiers		587	431	937
Cession de filiales, sous déduction de la trésorerie cédée		2 898	12 948	18 685
Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise		-	-	(433)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	4.7	<b>2 365</b>	<b>11 937</b>	<b>14 773</b>
Produit de l'émission d'actions		66	-	11
Remboursements d'emprunts		(21 256)	(8 161)	(2 553)
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle		0	0	-
Emission d'emprunts		691	198	8 136
Dividendes versés		(400)	(83)	(1 004)
Opérations sur actions propres		(19 775)	(1 378)	(3 915)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	4.7	<b>(40 674)</b>	<b>(9 424)</b>	<b>675</b>
<b>Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		<b>(49 651)</b>	<b>(3 716)</b>	<b>37 028</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice		67 572	26 398	26 398
Effet des actifs non courants détenus en vue de la vente		(3 683)	1 098	4 781
Effet de la variation du taux de change		170	(208)	(636)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>14 407</b>	<b>23 573</b>	<b>67 571</b>
<u>Réconciliation avec la trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan</u>				
Découverts bancaires		7 905	6 323	9 664
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan</b>		<b>22 312</b>	<b>29 895</b>	<b>77 236</b>
Lignes de crédit court terme incluses dans les emprunts et dettes financières courants		5 000	10 000	25 000
Placements financiers inclus dans les autres actifs financiers courants		317	265	317
<b>Trésorerie disponible à la clôture</b>	4.7	<b>9 724</b>	<b>13 838</b>	<b>42 889</b>

ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉ

<i>(en milliers d'Euros, sauf données par action)</i>	Nombre d'actions émises	Capital social	Primes d'émission	Actions propres	Réserves recyclables (OCI)	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Total des capitaux propres par groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
<b>Solde au 1er Janvier 2013</b>	<b>10 081 355</b>	<b>1 528</b>	<b>9 441</b>	<b>(14 501)</b>	<b>(64)</b>	<b>130 687</b>	<b>556</b>	<b>127 647</b>	<b>238</b>	<b>127 885</b>
Résultat de l'exercice						7 290		7 290	(195)	7 094
Ecart de change							(773)	(773)	122	(651)
Gains et pertes actuariels nets d'impôt sur régime de retraite à prestations définies								-		-
Variation de la réserve de couverture nette d'impôt					-			-		-
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>				-	-	-	(773)	(773)	122	(651)
<b>Résultat global de l'exercice (1)</b>						<b>7 290</b>	<b>(773)</b>	<b>6 516</b>	<b>(73)</b>	<b>6 443</b>
Dividendes versés au titre de l'exercice 2012						(937)		(937)	(323)	(1 259)
Valorisation des options de souscription d'actions						27		27		27
Ajustement relatif au nombre et à la valeur des actions propres				(1 378)				(1 378)		(1 378)
Augmentation de capital par levée d'options								-		-
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle								-		-
Autres mouvements (2)				-	64	124	(224)	(36)	127	91
<b>Solde au 30 juin 2013</b>	<b>10 081 355</b>	<b>1 528</b>	<b>9 441</b>	<b>(15 879)</b>	<b>(0)</b>	<b>137 190</b>	<b>(441)</b>	<b>131 839</b>	<b>(31)</b>	<b>131 808</b>
Dont transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres								(2 324)		
(1) Détail dans l'état du résultat global										
(2) Les autres mouvements correspondent principalement à la réduction de capital par annulation d'actions propres										
<b>Solde au 1<sup>er</sup> Janvier 2014</b>	<b>9 655 760</b>	<b>1 464</b>	<b>5 454</b>	<b>(14 354)</b>	<b>(0)</b>	<b>134 826</b>	<b>(963)</b>	<b>126 427</b>	<b>88</b>	<b>126 515</b>
Résultat de l'exercice						2 624		2 624	248	2 872
Ecart de change							319	319	14	334
Gains et pertes actuariels nets d'impôt sur régime de retraite à prestations définies								-		-
Variation de la réserve de couverture nette d'impôt								-		-
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>				-	-	-	319	319	14	334
<b>Résultat global de l'exercice (1)</b>						<b>2 624</b>	<b>319</b>	<b>2 943</b>	<b>262</b>	<b>3 206</b>
Dividendes versés au titre de l'exercice 2013						(1 866)		(1 866)	(160)	(2 026)
Valorisation des options de souscription d'actions						11		11		11
Ajustement relatif au nombre et à la valeur des actions propres				395				395		395
Augmentation de capital par levée d'options								-		-
Acquisitions de participations ne donnant pas le contrôle								-		-
Autres mouvements	(1 488 003)	(226)	(5 389)			(14 454)	(46)	(20 115)	1	(20 114)
<b>Solde au 30 juin 2014</b>	<b>8 167 757</b>	<b>1 238</b>	<b>65</b>	<b>(13 959)</b>	<b>(0)</b>	<b>121 140</b>	<b>(690)</b>	<b>107 794</b>	<b>191</b>	<b>107 986</b>
Dont transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres								(21 575)		
(1) Détail dans l'état du résultat global										
(2) Les autres mouvements correspondent principalement à l'opération d'offre publique de rachat d'actions propres										

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

## NOTE 1 - NATURE DE L'ACTIVITE ET FAITS CARACTERISTIQUES

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

Devoteam est un groupe européen de conseil et d'ingénierie spécialisé dans les technologies de l'information et de la communication. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la société pour la période close le 30 juin 2014, comprennent la société et ses filiales (appelées « le groupe ») ainsi que la quote-part du groupe dans les entreprises associées et sous contrôle conjoint.

Le groupe a racheté 1.494.173 actions (soit 15,47% du capital) dans le cadre d'une offre publique de rachat d'actions (OPRA) clôturée le 13 janvier 2014. Le 21 janvier 2014, le Directoire a procédé à l'annulation des actions rachetées.

Au cours du semestre, plus précisément le 17 avril 2014, le groupe a finalisé la cession de sa filiale italienne Devoteam AuSystems au groupe Exprivia, qui est déconsolidée au 30 avril 2014. Cette cession avait fait l'objet d'un classement en « actifs détenus en vue de la vente » dans les comptes consolidés du 31 décembre 2013.

Le 1er avril 2014, Devoteam a annoncé l'expiration au 31 décembre 2014 du contrat d'outsourcing informatique liant Devoteam Outsourcing SAS à Pierre Fabre SA et la poursuite du recentrage sur ses offres stratégiques. Cet événement n'entraîne pas de modifications des objectifs 2014 du groupe.

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2014 ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Directoire et arrêtés lors de sa réunion du 28 août 2014.

## NOTE 2 - METHODES ET PRINCIPES DE CONSOLIDATION

### 2.1 Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés semestriels résumés ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 Information financière intermédiaire. Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec le rapport financier 2013.

Les principes IFRS retenus dans les comptes semestriels au 30 juin 2014 sont ceux qui ont fait l'objet d'une publication au Journal Officiel de l'Union Européenne avant le 30 juin 2014 et disponibles sur le site internet de la Commission Européenne ([http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm)). Ils sont conformes aux IFRS de l'IASB.

Les principales nouvelles normes, amendements, améliorations et interprétations applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2014 n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés au 30 juin 2014.

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

### 2.2 Base d'évaluation et monnaie de présentation

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

- Instruments financiers dérivés valorisés à la juste valeur,

- Instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat,
- Actifs financiers disponibles à la vente évalués en juste valeur,
- Immeubles de placement évalués à la juste valeur,
- Les passifs, résultant de transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui seront réglés en trésorerie, évalués à la juste valeur.

### 2.3 Recours à des estimations et aux jugements

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

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

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés, les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du groupe et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations n'ont pas variés de façon significative par rapport à ceux ayant affectés les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Après les différentes opérations de cessions nécessaires à son recentrage stratégique et à l'évolution de ses nouvelles offres engendrées par le plan de transformation « Eagle », le groupe améliore sensiblement son taux de marge à périmètre et taux de change constants par rapport au 1er semestre 2013. Cependant, l'environnement économique toujours incertain, conduit le groupe à rester prudent dans ses estimations et jugements.

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

### 2.4 Principales méthodes comptables

#### 2.4.1 Base de préparation des comptes consolidés semestriels

Les méthodes comptables appliquées par le groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont identiques à celles utilisées et décrites dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013. Ces méthodes comptables ont été appliquées de manière uniforme par les entités du groupe.

## NOTE 3 - PERIMETRE

### 3.1 Périmètre de consolidation

La liste des sociétés retenues dans le périmètre de consolidation du groupe au 30 juin 2014 est décrite à la note 4.1 des états financiers 2013 et les mouvements de la période sont décrits ci-dessous.

### 3.2 Mouvements de la période

#### 3.2.1 Acquisitions

Il n'y a pas eu au cours du 1er semestre 2014 d'acquisitions de filiales ou de prises de participations.

Au 30 juin 2014, comme au 30 juin 2013, aucun complément de prix n'a été payé.

Aucune société n'ayant été acquise en 2013, il n'y a pas eu d'allocation des prix d'acquisition donnant lieu à ajustement sur les comptes du groupe.

### 3.2.2 Cessions

Au cours du 1er semestre 2014, le groupe a procédé à l'opération suivante, modifiant son périmètre de consolidation :

#### Devoteam AuSystems Italie :

Le 17 avril 2014, le groupe a finalisé la cession de sa participation italienne Devoteam AuSystems Italie à Exprivia, qui représentait environ 16M€ de chiffre d'affaires et 250 collaborateurs.

Ce projet, qui s'inscrit dans la stratégie de recentrage du groupe, permet ainsi à Devoteam AuSystems de s'adosser à un acteur important en Italie, notamment en élargissant son spectre d'activités.

La cession a généré une plus-value consolidée nette des frais inhérents à la vente de K€ 160, comptabilisée en « Autres produits opérationnels ».

Cette cession avait fait l'objet d'un classement en « actifs détenus en vue de la vente » dans les comptes consolidés du 31 décembre 2013.

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

<b>En milliers d'euros</b>	<b>30 juin 2014 (1)</b>	<b>30 juin 2013 (2)</b>
Group contribution (3)	5 238	25 048
Marge d'exploitation	(31)	694

(1) Concerne la cession de Devoteam AuSystems Italie

(2) Concerne la cession de Devoteam AuSystems Italie, la cession du pôle Telecom&Media et Telligent Russie

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

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

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

### 4.1 Immobilisations incorporelles

Les acquisitions d'immobilisations incorporelles sur le premier semestre 2014 sont de K€ 1 448 contre K€ 488 au premier semestre 2013. L'augmentation de la période s'explique principalement par des acquisitions dans le cadre de l'activité normale du groupe, ainsi que des licences prises en location financement.

### 4.2 Immobilisations corporelles

Au cours des six mois écoulés au 30 juin 2014, le groupe a acquis des immobilisations corporelles pour un montant de K€ 584 (contre K€ 560 pour le premier semestre 2013) correspondant principalement à des aménagements de locaux et à du matériel informatique.

### 4.3 Goodwill

Les goodwills au 30 juin 2014 se répartissent comme suit :

En milliers d'euros	30 juin 2014			31 décembre 2013		
Goodwill	Goodwill brut	Perte de valeur cumulée	Goodwill net	Goodwill brut	Perte de valeur cumulée	Goodwill net
UGT Scandinavie (*)	18 906	(1 018)	17 888	18 878	(1 018)	17 860
Devoteam Allemagne	13 634	(2 049)	11 585	13 634	(2 049)	11 585
Devoteam Netherland	6 468	(46)	6 422	9 233	(46)	9 187
Between (**)	2 765	-	2 765	-	-	-
Devoteam Consulting France	8 405	-	8 405	8 405	-	8 405
UGT United Kingdom	8 580	(946)	7 634	8 526	(946)	7 579
Devoteam Genesis	3 992	-	3 992	3 992	-	3 992
Devoteam Guidance	-	-	-	3 326	-	3 326
Devoteam Maroc	3 391	(1 724)	1 667	3 391	(1 724)	1 667
Devoteam Belgique	-	-	-	2 201	-	2 201
UGT Belux (***)	5 527	-	5 527	-	-	-
UGT Pologne	2 602	(2 607)	(4)	2 607	(2 607)	0
Autres goodwills nets inférieurs à 2 200 K€ chacun	7 420	(479)	6 941	7 448	(479)	6 969
<b>Total</b>	<b>81 691</b>	<b>(8 869)</b>	<b>72 822</b>	<b>81 641</b>	<b>(8 869)</b>	<b>72 772</b>

(\*) Détails des entités en Note 3.2 des états financiers 2013

(\*\*) Suite à une analyse, le goodwill de Between a été isolé au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014. En 2013, il était inclus dans l'UGT Devoteam Netherland. Aucune dépréciation complémentaire n'aurait dû être constatée sur les exercices précédents si cette allocation avait été réalisée sur l'exercice d'acquisition.

(\*\*\*) Regroupant Devoteam NV (Belgique) et Devoteam Guidance (Luxembourg) suite à la mise en place d'une organisation transverse sous la responsabilité d'un management unique au 1<sup>er</sup> janvier 2014.

La variation des goodwills bruts de K€ 50 au 1<sup>er</sup> semestre 2014 provient essentiellement des effets de change constatés sur l'UGT United Kingdom pour K€ 55, l'UGT Scandinavie pour K€ 28 l'UGT Turquie pour K€ (29), et l'UGT Pologne pour K€ (4).

Au 30 juin 2014, aucune perte de valeur n'a été constatée, suite à la réalisation des « impairment tests », contrairement au 31 décembre 2013, où des pertes de valeur avaient été comptabilisées sur les UGT Devoteam Allemagne, Devoteam Maroc et Devoteam Pologne, respectivement pour K€ (2 049), K€ (1 221) et K€ (2 607). Pour rappel, au 30 juin 2013, les pertes de valeur concernait les UGT Allemagne pour K€ (728) et Pologne pour K€ (677).

Concernant les tests de perte de valeur, le groupe n'a pas réalisé de manière systématique ces tests de dépréciation au 30 juin 2014. Un comparatif a notamment été réalisé entre le budget et le réalisé de la période, entraînant le cas échéant un test de perte de valeur, en cas de déviation défavorable par rapport au budget.

Les UGT identifiées selon cette méthode sont Devoteam Autriche, Devoteam Genesis, Devoteam Fringes, Devoteam Maroc, et Devoteam Netherland.

Les hypothèses clés utilisées pour déterminer la valeur recouvrable des UGT testées sont détaillées ci-dessous (identiques au 31 décembre 2013) :

Hypothèses clés 2014	Taux d'actualisation	Taux de croissance long terme	Taux de rentabilité normatif (*)
France	10%	2,5%	4%*** et 10%
Autres pays Européens	10% à 11%	2,5%	2%**** et 9%
Moyen Orient	10,50%	3%	entre 8,0% et 9,0%
Afrique du nord	10% à 10,50%	3%	entre 7,0% et 8,0%
Asie (**)	10,50%	3%	8,0%

(\*) EBIT long terme,

(\*\*) Turquie,

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

(\*\*\*\*) 2% pour l'UGT Pologne compte tenu des difficultés persistantes à revenir à l'équilibre.

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

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

La valeur comptable de certaines UGT est très proche de leur valeur recouvrable estimée. C'est le cas principalement de l'UGT Devoteam Allemagne et de l'UGT Maroc (cf. note 5.1 des états financiers 2013).

Par ailleurs, suite à l'annonce en avril dernier de l'expiration du contrat d'outsourcing informatique liant Devoteam Outsourcing à Pierre Fabre SA, le groupe a réalisé un test de dépréciation de son UGT et du goodwill associé (K€ 1 222). La valeur recouvrable pour les besoins de ce test repose sur une estimation de la juste valeur diminuée des coûts de vente tel que prévue par la norme IAS 36. Suite à ce test aucune perte de valeur n'a été constatée sur le goodwill de cette UGT.

Au 30 juin 2014, il n'existe plus d'engagement comptabilisé concernant les contreparties éventuelles (clauses d'Earn out). Au 30 juin 2013, il était de K€ 434 et était lié uniquement à la société Fornebu Consulting en Norvège.

#### 4.4 Actifs financiers non courants

En milliers d'euros	30 juin 2014	31 décembre 2013
Prêts, cautionnements et autres créances	1 829	1 883
Autres actifs financiers non courants	327	315
<b>Total</b>	<b>2 156</b>	<b>2 198</b>

Les actifs financiers non courants comprennent principalement des dépôts de garantie pour une valeur nette de K€ 1 601 (contre K€ 1 663 à fin 2013).

#### 4.5 Participations dans les entreprises associées

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

En milliers d'euros	30 juin 2014	31 décembre 2013
Participations dans les entreprises associées	1 522	1 540

## 4.6 Autres actifs et passifs courants

Actifs (K€)	30 juin 2014	31 décembre 2013
Créances clients	125 585	112 847
Créances fiscales et sociales	3 249	3 712
Créances d'impôt exigible	8 029	7 494
Autres créances courantes	1 533	1 476
Charges constatées d'avance	12 082	8 790
<b>Total</b>	<b>150 478</b>	<b>134 319</b>

Les créances clients augmentent de K€ 12 738, pour s'établir à K€ 125 585 au cours du 1er semestre 2014. Cette hausse s'explique par une détérioration du DSO à 77 jours à fin juin 2014 (contre 81 au 30 juin 2013) comparée à 73 jours au 31 décembre 2013, hors effet des cessions de créances.

Les charges constatées d'avance augmentent de K€ 3 292. Cette variation provient essentiellement de l'accroissement saisonnier des charges constatées d'avance liées à l'activité opérationnelle du groupe.

Passifs (hors provisions courantes, Emprunts et dettes financières court terme) (K€)	30 juin 2014	31 décembre 2013
Dettes Fournisseurs	36 902	38 860
Dettes fiscales et sociales	65 340	66 606
Dettes d'impôt exigible	1 468	1 527
Dettes sur acquisition d'immobilisations	51	114
Autres dettes courantes	8 751	8 850
Produits constatés d'avance	25 322	19 719
<b>Total</b>	<b>137 834</b>	<b>135 675</b>

Les passifs courants restent globalement stables sur la période, la baisse des dettes fournisseurs et des dettes fiscales et sociales compensant la hausse saisonnière des produits constatés d'avance.

Les autres dettes courantes de K€ 8 751 à fin juin 2014 (contre K€ 8 850 fin 2013) se composent principalement de :

- clients créditeurs et avoirs à établir clients pour K€ 4 637 (contre K€ 5 906 à fin 2013), principalement sur les entités françaises pour K€ 2 585 et sur Devoteam Danemark pour K€ 1 705,
- les dettes courantes d'earn-out et put sur minoritaires d'un montant total de K€ 1 728 identique à celle de fin 2013. Elles se composent d'une option de vente « Put » accordée aux minoritaires de Devoteam Pologne « ex Wola Info » valorisée à K€ 1 490 (ce put a été partiellement exercé par les minoritaires de Wola mais contesté par le groupe, à ce jour aucun paiement n'est intervenu.) et d'un put accordée aux minoritaires Turques de K€ 237 sur Devoteam Information Technology and Consultancy,
- dividendes à payer aux actionnaires du groupe, pour un montant de K€1 866. La mise en paiement a eu lieu le 2 juillet 2014,
- Une dette résiduelle de K€ 159 dans le cadre d'un projet européen chez Devoteam GmbH Allemagne (contre K€ 756 au 31 décembre 2013).

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

## 4.7 Autres actifs financiers courants et Trésorerie et équivalents de trésorerie

### 4.7.1 Autres actifs financiers courants

Ce poste comprend essentiellement :

- un dépôt de garantie dans le cadre du contrat de cession de créances commerciales pour K€ 2 551 contre K€ 2 034 fin 2013)
- des prêts et cautionnements court terme pour K€ 223 (contre K€ 588 à fin 2013),
- un contrat de capitalisation en euros détenu par le groupe pour K€ 317 au 30 juin 2014 (identique à fin 2013) comptabilisé par option à la juste valeur par le compte de résultat.

#### 4.7.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Ils comprennent au 30 juin 2014 des comptes courants à vue et des dépôts à terme d'une durée initiale inférieure à 3 mois pour un montant de K€ 22 312.

La trésorerie détenue dans des pays soumis à un mécanisme de contrôle des changes s'élève à K€ 849.

#### 4.7.3 Trésorerie disponible

La trésorerie disponible, définie par Devoteam comme étant le montant de la trésorerie ou équivalents de trésorerie et autres actifs financiers immédiatement mobilisables net des concours bancaires courants et des tirages de lignes de crédits court terme, se décompose comme suit :

En milliers d'euros	30 juin 2014	31 décembre 2013
Placements financiers	317	317
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22 312	77 236
Concours bancaires courants	(7 905)	(9 664)
Lignes de crédit court terme	(5 000)	(25 000)
<b>Trésorerie disponible</b>	<b>9 724</b>	<b>42 889*</b>

\*dont K€ 26 050 était nanti au 31 décembre 2013 en garantie de l'OPRA.

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

#### Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles

##### Capacité d'autofinancement :

Elle s'améliore fortement, puisqu'elle passe de K€67 au 30 juin 2013 à K€ 3 520 au 30 juin 2014, en lien avec l'amélioration des résultats opérationnels du Groupe.

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

Elle passe de K€ -6 296 au 30 juin 2013 à K€ -14 862 à fin juin 2014. Cette forte dégradation s'explique principalement par un effet base DSO fin d'année 2013 anormalement bas comparé à 2012 (DSO fin 2013 : 73 jours contre DSO fin 2012 : 77 jours).

##### Impôts payés :

L'écart par rapport à l'impôt payé du 1<sup>er</sup> semestre 2013 s'explique essentiellement par le remboursement sur la période d'une créance de crédit d'impôt recherche en France pour 0,9M€.

#### Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement de la période sont positifs à hauteur de 2,4M€ correspondant essentiellement au prix de cession net de la trésorerie cédée la filiale AuSystems Italie. Au 30 juin 2013, les encaissements relatifs aux cessions correspondaient à Exaprobe et au pôle Télécom et Média à hauteur de 12,9M€.

#### Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Ils correspondent principalement au remboursement d'une partie des lignes de crédit court terme tirées par le groupe à hauteur de 20,0M€ et au décaissement lié à « l'OPRA » pour 20,2M€.

### 4.8 Capitaux propres

#### 4.8.1. Capital social

Suite à aux résultats de l'offre publique de rachat d'actions propres (« OPRA ») réalisée le 21 janvier 2014, l'AMF a publié sous la référence n°214C0108 le résultat de l'offre indiquant que 1 494 173 actions (15,47% du capital) avaient été apportées à l'offre. En conséquence, le 21 janvier 2014, le Directoire a procédé à l'annulation des actions rachetées, portant le capital social à 1 237 391,93 € divisé en 8 161 587 actions.

Au 30 juin 2014, compte tenu de l'opération ci-dessus et des levées d'options de la période, le capital social de Devoteam S.A. s'élève à 1 238 317 euros réparti en 8 167 757 actions.

#### 4.8.2. Dividendes

Le Directoire a proposé lors de l'Assemblée Générale du 20 juin, de verser un dividende de 25 cents par action au titre de l'exercice 2013. La mise en paiement a eu lieu le 2 juillet 2014.

#### 4.8.3. Actions d'autocontrôle

Compte tenu de l'exercice de 32 905 options d'achats par les salariés au cours du semestre, le groupe détient ainsi 663 584 titres d'autocontrôle soit 8,12% du capital au 30 juin 2014 contre 696 489 soit 7,21% du capital au 31 décembre 2013.

### 4.9 Emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières diverses se composent de :

En Milliers d'euros	30 juin 2014	Part à moins d'1an	Dont de 1 à 5 ans	Dont part à + 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	5 945	5 835	110	-
Dettes de location financement	5 915	1 924	3 117	874
Concours bancaires courants	7 905	7 905	-	-
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>19 765</b>	<b>15 664</b>	<b>3 227</b>	<b>874</b>

En Milliers d'euros	31 décembre 2013	Part à moins d'1an	Dont de 1 à 5 ans	Dont part à + 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	25 384	25 259	125	-
Dettes de location financement	6 127	1 956	3 016	1 154
Concours bancaires courants	9 664	9 664	-	-
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>41 175</b>	<b>36 880</b>	<b>3 141</b>	<b>1 154</b>

Le tirage des lignes de crédit court terme, incluses dans le poste « Emprunts auprès des établissements de crédit », est passé de K€ 25 000 à fin décembre 2013 à K€ 5 000 au 30 juin 2014.

### 4.10 Provisions courantes et non courantes

Les provisions courantes et non courantes d'un montant de K€ 6 570 à fin juin (contre K€ 9 510 à fin décembre 2013) se décomposent principalement comme suit :

- des provisions pour restructuration pour K€ 1 255 (contre K€ 3 711 au 31 décembre 2013) qui correspondent à des coûts de réduction des effectifs à hauteur de K€ 354 (dont Devoteam GmbH Allemagne pour K€ 331) et à des provisions liées à des locaux inutilisés à hauteur de K€ 901 (dont Devoteam GmbH Allemagne pour K€ 878). La baisse entre le 1er semestre 2014 et le 31 décembre 2013 s'explique principalement par des reprises de provisions utilisées qui concernent les provisions pour restructuration consommées sur l'exercice en Allemagne (K€ 976) et en Belgique (K€ 654), ainsi que les provisions pour locaux inoccupés en France (K€ 403) et en Allemagne (K€ 387).
- des provisions pour indemnités de départ en retraite pour K€ 2 571 (contre K€ 2 414 au 31 décembre 2013), principalement au niveau des entités françaises ; Les principales hypothèses de calcul des provisions pour indemnités de départ en retraite sont identiques à celles retenues au 31 décembre 2013. Pour le groupe, le coût des services rendus pour la période s'élève à K€ 130 et le coût financier à K€ 36.
- des provisions pour litiges salariaux pour K€ 1 185 (contre K€ 1 534 au 31 décembre 2013) essentiellement comptabilisées en France pour K€ 1 095.
- Des provisions pour risques et charges diverses, pour un montant de K€ 1 559 (contre K€ 1 851 au 31 décembre 2013), essentiellement constituées en France K€ 494, en Allemagne K€ 425 et en Autriche K€ 213. Elles couvrent des risques divers tels que les provisions pour garanties données aux clients et des litiges commerciaux.

#### 4.11 Autres actifs et passifs non courants

Actifs (K€)	30 juin 2014	31 décembre 2013
Immeubles de placement	43	43
Autres	203	238
<b>Total</b>	<b>246</b>	<b>281</b>

Les autres actifs non courants correspondent principalement aux immeubles de placement appartenant à Devoteam Pologne pour K€ 43 et à la partie long terme d'une créance d'impôt existante pour K€ 157 chez Devoteam GmbH Allemagne.

Passifs (K€)	30 juin 2014	31 décembre 2013
Autres passifs non courants	33	32
Produits constatés d'avance	64	74
<b>Total</b>	<b>97</b>	<b>107</b>

Les autres passifs non courants ne présentent pas de variations majeures au 30 juin 2014.

### NOTE 5 - INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

#### 5.1 Information comparative

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

#### 5.2 Secteurs opérationnels

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

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

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

- chiffre d'affaires de la région : chaque région est la somme de pays qui génèrent un certain niveau d'affaires,
- un point d'ancrage naturel pour la région (ex: un "grand" pays et un certain nombre de pays plus "petits") ou un équilibre approprié entre entités (un certain nombre de "petits" pays),
- proximité géographique, linguistique et culturelle entre pays d'une même région,
- synergie des offres : Saisir les opportunités de croissance en développant une synergie des offres (ex : étendre une offre d'un pays à un autre d'une même région).

A effet du 1<sup>er</sup> janvier 2014, différentes modifications ont été opérées concernant la composition des régions. Le groupe a souhaité fusionner les régions Western & Méditerranée suite à la nomination d'un « Executive Vice-president » sur un ensemble étendu d'activités qui comprend : Devoteam Expertise, Devoteam Consulting, Devoteam Solutions, ainsi que le Maroc et la Tunisie. Cette nouvelle région « New Méditerranée » représente plus de 35% du CA du Groupe. L'enjeu pour le Groupe en France consiste ainsi à regrouper sous une seule ligne managériale l'ensemble de ses propositions de valeur, pour permettre une plus grande efficacité et réaliser des synergies.

Par ailleurs, les activités opérationnelles du « Belux » ont été reclassées au sein de la région « Single entities » et sont rattachées directement au « Chief Operating Officer ».

Les changements réalisés à effet du 1<sup>er</sup> janvier 2014 sont synthétisés ci-après :

Entités	30 juin 2014	30 juin 2013
Expertise France	New méditerranée	Western Europe
Solutions France	New méditerranée	Méditerranée
France Consulting	New méditerranée	Méditerranée
Pays d'Afrique du nord (hors Algérie)	New méditerranée	Méditerranée
Belgique	Single entities	Western Europe
Luxembourg	Single entities	Western Europe
Russie	-	Activités cédées

La nouvelle composition des régions est donc la suivante :

- La région « **New Méditerranée** », regroupe les activités Expertise France, France Solutions et Consulting ainsi que les pays d'Afrique du Nord (hors Algérie).
- La région « **Northern Europe** », consolide les entités anglaises et les pays scandinaves.
- La région « **Central Europe** » est constituée de l'Allemagne, de la Suisse, de l'Autriche, de la Pologne et de la République Tchèque.
- Les « **Single entities** » comprennent l'Espagne, les Pays-Bas, la Belgique et le Luxembourg.
- La région « **Middle East** » se décompose quant à elle du Moyen Orient et de la Turquie.
- Le secteur « **Others** » intègre le reste de nos participations, notamment celles ayant des « business models » différents et les activités fonctionnelles et financières qui ne sont pas directement affectables aux activités opérationnelles (notamment les fonctions centrales).
- Le secteur « **activités cédées** » comprenant principalement l'entité AuSystems Italie cédée en 2014, et le pôle Télécom et Média ainsi que les filiales russes cédées en 2013.

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

Les informations sectorielles comparatives au titre de l'exercice 2013 ont été retraitées afin de présenter ces informations selon le nouveau découpage sectoriel en vigueur au sein du groupe au 30 juin 2014.

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 2013 (Cf. note 3.19 des états financiers 2013) :

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

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

En milliers d'euros	New Méditerranée		Northern Europe		Central Europe		Middle East		Single Entities		others		Activités cédées		Total Groupe	
	30 juin 2014	30 juin 2013 retraité	30 juin 2014	30 juin 2013 retraité	30 juin 2014	30 juin 2013 retraité	30 juin 2014	30 juin 2013 retraité	30 juin 2014	30 juin 2013 retraité	30 juin 2014	30 juin 2013 retraité	30 juin 2014	30 juin 2013 retraité	30 juin 2014	30 juin 2013 retraité
Group contribution*	74 868	76 360	28 352	31 229	23 523	23 525	9 845	9 354	28 732	31 148	45 633	40 654	5 238	25 048	216 191	237 317
Amortissement des immobilisations corporelles/incorporelles	(772)	(824)	(271)	(330)	(308)	(410)	(61)	(57)	(122)	(238)	(906)	(829)	(22)	(95)	(2 462)	(2 784)
Marge d'exploitation*	4 090	2 888	728	133	(32)	(1 345)	678	403	455	846	1 176	2 671	(31)	694	7 065	6 289
Résultat opérationnel	<b>3 553</b>	<b>2 461</b>	<b>585</b>	<b>55</b>	<b>97</b>	<b>(5 132)</b>	<b>678</b>	<b>378</b>	<b>254</b>	<b>833</b>	<b>832</b>	<b>11 770</b>	<b>(31)</b>	<b>126</b>	<b>5 970</b>	<b>10 491</b>

\* Cf définition en note 3.19 du rapport financiers 2013

Résultat financier	(561)	(1 073)
Résultat sociétés mises en équivalence	(29)	69
Charge d'impôt	(2 509)	(2 394)
<b>Résultat net</b>	<b>2 872</b>	<b>7 094</b>

En milliers d'euros	New Méditerranée		Northern Europe		Central Europe		Middle East		Single Entities		Others		Activités cédées		Total des actifs consolidés	
	30 juin 2014	31 décembre 2013 retraité	30 juin 2014	31 décembre 2013 retraité	30 juin 2014	31 décembre 2013 retraité	30 juin 2014	31 décembre 2013 retraité	30 juin 2014	31 décembre 2013 retraité	30 juin 2014	31 décembre 2013 retraité	30 juin 2014	31 décembre 2013 retraité	30 juin 2014	31 décembre 2013 retraité
Actifs sectoriels*	85 462	100 938	44 790	43 926	36 152	38 648	20 054	18 950	33 280	37 444	52 532	72 256	0	10 546	272 270	322 710

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

Les résultats et actifs des secteurs opérationnels sont présentés ci-dessous en comparaison aux informations publiées en 2013.

En milliers d'euros	Western Europe		Mediterranean area		Northern Europe		Central Europe		Middle East		Single Entities		Others		Activités cédées		Total Groupe	
	30 juin 2013	30 juin 2013	30 juin 2013	30 juin 2013	30 juin 2013	30 juin 2013	30 juin 2013	30 juin 2013	30 juin 2013	30 juin 2013	30 juin 2013	30 juin 2013	30 juin 2013	30 juin 2013	30 juin 2013	30 juin 2013	30 juin 2013	30 juin 2013
	retraité	présenté	retraité	présenté	retraité	présenté	retraité	présenté	retraité	présenté	retraité	présenté	retraité	présenté	retraité	présenté	retraité	présenté
Group contribution*	0	55 223	76 360	35 977	31 229	31 229	23 525	23 525	9 354	9 354	31 148	23 317	40 654	43 588	25 048	15 104	<b>237 317</b>	<b>237 317</b>
Amortissement des immobilisations corporelles/incorporelles	0	(911)	(824)	(33)	(330)	(330)	(410)	(410)	(57)	(57)	(238)	(127)	(829)	(881)	(95)	(35)	<b>(2 784)</b>	<b>(2 784)</b>
Marge d'exploitation*	0	3 196	2 888	(137)	133	133	(1 345)	(1 345)	403	403	846	350	2 671	2 508	694	1 183	<b>6 289</b>	<b>6 289</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>0</b>	<b>3 164</b>	<b>2 461</b>	<b>(439)</b>	<b>55</b>	<b>55</b>	<b>(5 132)</b>	<b>(5 132)</b>	<b>378</b>	<b>378</b>	<b>833</b>	<b>(218)</b>	<b>11 770</b>	<b>11 501</b>	<b>126</b>	<b>1 182</b>	<b>10 492</b>	<b>10 492</b>

Résultat financier	(1 073)	(1 073)
Résultat sociétés mises en équivalence	69	69
Charge d'impôt	(2 394)	(2 394)
<b>Résultat net</b>	<b>7 094</b>	<b>7 094</b>

En milliers d'euros	Western Europe		Mediterranean area		Northern Europe		Central Europe		Middle East		Single Entities		Others		Activités cédées		Total des actifs consolidés	
	31 décembre 2013	31 décembre 2013	31 décembre 2013	31 décembre 2013	31 décembre 2013	31 décembre 2013	31 décembre 2013	31 décembre 2013	31 décembre 2013	31 décembre 2013	31 décembre 2013	31 décembre 2013	31 décembre 2013	31 décembre 2013	31 décembre 2013	31 décembre 2013	31 décembre 2013	
	retraité	présenté	retraité	présenté	retraité	présenté	retraité	présenté	retraité	présenté	retraité	présenté	retraité	présenté	retraité	présenté	retraité	présenté
Actifs sectoriels	0	66 525	100 938	49 127	43 926	43 926	38 648	38 648	18 950	18 950	37 444	21 859	72 256	72 831	10 546	10 843	<b>322 710</b>	<b>322 710</b>

### 5.3 Rémunération fondée sur des actions

L'impact des plans de stock options, classés entre la marge d'exploitation et le résultat opérationnel courant au 30 juin 2014, s'élève à K€ (11) contre K€ (27) au 30 juin 2013.

Les termes et conditions des programmes d'options existants sont indiqués dans les états financiers 2013. Il n'y a pas eu de nouveaux plans d'options au cours du 1er semestre.

### 5.4 Autres charges et produits opérationnels

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

<i>En milliers d'euros</i>					
<b>Autres charges opérationnelles</b>	<b>30 juin 2014</b>	<b>30 juin 2013</b>	<b>Autres produits opérationnels</b>	<b>30 juin 2014</b>	<b>30 juin 2013</b>
Coûts de restructuration	(1 828)	(4 522)	Produits liés aux reprises de provisions non utilisées des restructurations	515	91
Valeurs nettes des immobilisations cédées	(3)	-	Valeurs nettes des immobilisations cédées	-	1
Pertes de valeurs des goodwill(*)	-	(1 405)	Profit net lié aux cessions de filiales	359	11 984
Autres charges	(23)	(1 784)	Autres produits	2	1
<b>Total</b>	<b>(1 854)</b>	<b>(7 711)</b>	<b>Total</b>	<b>876</b>	<b>12 078</b>

(\*) Au 30 juin 2013, correspond aux pertes de valeur constatées sur l'UGT Devoteam GmbH Allemagne et l'UGT Pologne (Cf. note 4.3 de l'Annexe aux comptes consolidés de juin 2013)

Au 30 juin 2014, les charges et produits liés aux restructurations sont principalement liés à l'adaptation des ressources aux effets de la crise économique, et à des coûts de réduction d'effectifs.

- Les coûts de restructuration concernent principalement les entités françaises pour un montant de K€ 1 342
- Les produits liés aux reprises de provisions non utilisées des restructurations concernent Devoteam GmbH Allemagne pour K€ 201 et Devoteam Belgique pour K€ 301.

Le profit net des frais de vente du premier semestre 2014 comprend d'une part la cession d'AuSystems Italie (tel que décrit à la note 3.2.2) et le complément de prix à recevoir suite aux changements d'hypothèses lié à la cession d'Exaprobe ICT. Au premier semestre 2013 le profit net des frais de vente correspondait aux cessions du pôle Télécom & Média et de la filiale Exaprobe ICT.

En 2013, les autres charges opérationnelles étaient constituées en majeure partie des coûts du plan stratégique et de transformation « Eagle ».

## 5.5 Charges et produits financiers

Au 30 juin 2014, les principaux composants du résultat financier sont les suivants :

<i>En milliers d'euros</i>					
Charges financières	30 juin 2014	30 juin 2013 (*)	Produits financiers	30 juin 2014	30 juin 2013
Différence négative de change	(57)	(575)	Différence positive de change	-	-
Intérêts sur contrat de location financement au taux d'intérêt effectif	(114)	(130)			
Actualisation des dettes long terme	(28)	(135)			
Actualisation des droits acquis sur engagements de retraite	(46)	(80)			
Autres intérêts et charges assimilées	(145)	(188)	Produits d'intérêt	118	89
Autres charges financières	(294)	(126)	Autres produits financiers	6	72
<b>Total</b>	<b>(684)</b>	<b>(1 234)</b>	<b>Total</b>	<b>124</b>	<b>161</b>

(\*) A partir de 2013, les gains et pertes de change sont présentés selon leurs montants nets comme le préconise la norme IAS 1.35

L'amélioration du résultat financier au 1<sup>er</sup> semestre 2014 à K€ (561) comparativement au 1<sup>er</sup> semestre 2013 K€ (1 073) s'explique principalement par :

- des différences de change négatives, générées sur des créances et prêts intragroupes en devises pour lesquels le groupe ne souscrit pas de couverture, plus importantes en 2013 pour K€ (575) qu'en 2014 pour K€ (57).
- la baisse de l'actualisation des « dettes long terme » liée à la comptabilisation de l'earn out Fornebu pour un montant de K€ (107) en 2013.

<i>Coût de l'endettement financier net</i>		
<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2014	30 juin 2013
Charges d'intérêt sur opérations de financement au taux effectif	(554)	(318)
Résultat des couvertures de taux sur endettement financier brut	-	-
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>(554)</b>	<b>(318)</b>
Produits d'intérêt générés par la trésorerie et équivalents de trésorerie	119	89
Plus value sur actifs évalués à la juste valeur par le résultat	-	-
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(435)</b>	<b>(229)</b>
<b>Dettes financières moyennes</b>	<b>21 151</b>	<b>29 669</b>
<b>Taux d'intérêt endettement brut</b>	<b>2,62%</b>	<b>2,14%</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.

Pour les six mois écoulés au 30 juin 2014, au niveau consolidé, la charge d'impôt s'établit à K€ 2 509 contre K€ 2 394 au 30 juin 2013. La charge d'impôt reste quasiment stable et s'explique principalement par l'impôt sur les sociétés des filiales ainsi que des impôts locaux complémentaires (CVAE en France et IRAP en Italie à hauteur de K€ 1 259 au 30 juin 2014 contre K€ 1 501 au 30 juin 2013).

Le solde des reports déficitaires non reconnus s'élève à K€ 30 129 au 30 juin 2014 contre K€ 33 267 au 31 décembre 2013. La variation s'explique principalement par la partie des reports déficitaires de Devoteam Pologne qui ont expiré au cours de la période et par l'annulation des reports déficitaires de l'entité AuSystems Italie suite à sa cession.

Les dates d'expiration des reports déficitaires n'ont pas sensiblement évolué au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014. Ces reports déficitaires n'ont pas de date d'expiration à l'exception du report déficitaire de Devoteam Pologne dont la majeure partie arrive à échéance entre 2015 et 2016. Ces derniers n'ont pas été reconnus car il n'existe pas de probabilité suffisante pour qu'un bénéfice imposable permette leur consommation dans un délai de trois ans.

## NOTE 6 - INFORMATIONS DIVERSES

### 6.1 Ventilation de l'effectif

L'effectif du groupe s'établit à 3 545 salariés au 30 juin 2014, contre 3 900 au 31 décembre 2013 et 4 059 au 30 juin 2013 composé quasi exclusivement de cadres.

### 6.2 Parties liées

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

Les rémunérations du Directoire se décomposent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2014	30 juin 2013
Avantages du personnel à court terme	452	384
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-
Jetons de présence	50	-
Paielements fondés sur des actions	-	-
<b>Total</b>	<b>502</b>	<b>384</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 au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2014 et du 1<sup>er</sup> semestre 2013 :

<i>En milliers d'euros</i> Valeurs comptabilisées	30 juin 2014			30 juin 2013		
	Entreprises associées *	Co-entreprises	Autres parties liées**	Entreprises associées *	Co-entreprises	Autres parties liées**
Ventes aux parties liées	67	-	203	271	-	139
Achats auprès des parties liées	106	-	1 476	125	-	1 645
Dividendes et Autres Produits de participation	-	-	-	-	-	-
Intérêts et charges financières	-	-	-	-	-	-
Autres produits opérationnels	-	-	-	-	-	-
Créances sur les parties liées	241	-	644	308	-	735
Dettes envers les parties liées	-	-	729	-	-	755

\* Concernent les sociétés mises en équivalence Between Management Consultant, Keivox, Inflexsys, Axance et Crocodile RCS en 2014.

\*\* Concernent la SCI 73 rue Anatole France et Accytime (cf. note 9.2.2 des états financiers 2013)

La nature des informations sur les parties liées n'a pas significativement évolué par rapport au 31 décembre 2013.

### 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 2013, n'a pas significativement évolué. Les politiques comptables et les méthodes de calcul (exemple : détermination de la juste valeur) n'ont pas été modifiées.

### 6.3.1 Risque de crédit

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

Le groupe ne détient pas de placements significatifs classés en équivalents de trésorerie au 30 juin 2014. En revanche, le groupe détient un contrat de capitalisation classé en autres actifs financiers courants pour K€ 317 au 30 juin 2014. Ce placement est à capital garanti.

### 6.3.2 Risque de taux d'intérêt

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

Au 30 juin 2014, l'essentiel de la dette financière étant à court terme, aucun instrument de couverture de taux n'est en place.

### 6.3.3 Risque de liquidité

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

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

Le groupe a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et il considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir. En effet, au 30 juin 2014, la trésorerie brute (hors découvert bancaire et incluant un placement en contrat de capitalisation immédiatement mobilisable tel que décrit à la note 4.7) de 22,6 M€ excède la dette financière de 19,8M€.

Au cours de l'année 2012 et afin d'assurer son refinancement court et moyen terme, le groupe a mis en place auprès de contreparties bancaires de premier rang des lignes de crédits confirmés du type « RCF » (Revolving Credit Facility) à hauteur de 35 millions d'euros pour une durée de 3 ans. Au 31 décembre 2013, ces lignes de crédits avaient été réduites de 10 millions d'euros suite la mise en place d'un contrat de cession de créances commerciales d'un montant maximum de 25 millions d'euros.

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

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

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

## 6.4 Engagements hors bilan

Les autres engagements hors bilan tels que présentés à la note 9.3 des états financiers 2013 n'ont pas significativement évolués ni en nature ni en montant.

Au cours du semestre, la procédure opposant le groupe à un autre acteur du secteur, telle que présentée à la note 9.3.3 des états financiers 2013, n'a pas évolué significativement. En conséquence, le groupe a maintenu la même position qu'au 31 décembre dernier, considérant les demandes sans fondement.

## NOTE 7 - EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2014

Le groupe a acquis, en juillet 2014, 70% du capital de la société gPartner, premier partenaire de Google Enterprise en Europe (Global EMEA Google Enterprise Partner of the Year 2013, 2012 et 2011). gPartner délivre auprès de plus de 700 clients l'ensemble des solutions de Google Enterprise : outils collaboratifs, solutions de mobilité, moteurs de recherche, infrastructure et applications Cloud. gPartner a réalisé un chiffre d'affaires de 12,5 M€ au titre de son dernier exercice clos et compte environ 50 collaborateurs. Cette acquisition sera consolidée à compter du 1er juillet 2014.

Par ailleurs, en juillet 2014, le groupe a renforcé sa participation dans la société Axance, société spécialisée sur le design des nouveaux services mobiles, amenant la participation totale du groupe à 54,1% contre 32% auparavant. Axance a réalisé un chiffre d'affaires de 3,3 M€ au titre de son dernier exercice clos et compte environ 30 collaborateurs. En conséquence, Axance sera consolidée en intégration globale à compter du 1er juillet 2014.

## RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés de la société Devoteam S.A., relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

### I – Conclusion sur les comptes

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

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « 5.2 Secteurs opérationnels » de l'annexe qui présente l'évolution du modèle organisationnel du groupe Devoteam et ses conséquences sur la présentation des informations relatives aux secteurs opérationnels conformément à IFRS 8.

### II – Vérification spécifique

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

Paris La Défense, le 1<sup>er</sup> septembre 2014

KPMG Audit IS

Grégoire Menou

Associé

Paris, le 1<sup>er</sup> septembre 2014

Grant Thornton

*Membre français de Grant Thornton International*

Vincent Papazian

Associé

## ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

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

Stanislas de Bentzmann  
Coprésident du Directoire