



RAPPORT FINANCIER

SEMESTRIEL 2012





AKKA TECHNOLOGIES
Société anonyme au capital de 20 937 641,49 euros
Siège social : 9/11 Rue Montalivet – 75008 PARIS
422 950 865 RCS PARIS

A/ COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

(En milliers d'euros)

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

COMPTE DE RESULTAT en milliers d'euros	Notes	30 Juin 2012	30 Juin 2011
Chiffre d'affaires	4-1	373 970	225 109
Production stockée		-	-
Charges externes	4-2	(95 800)	(44 250)
Impôts & taxes	4-6	(4 467)	(4 183)
Charges de personnel	4-3	(242 819)	(155 413)
Amortissements & Provisions nets	4-4	(4 886)	(2 191)
Autres charges courantes		(590)	(725)
Autres produits courants		1 903	1 453
Résultat des entités mises en équivalence		219	-
RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE		27 530	19 800
Actions gratuites et stock options		(82)	(138)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		27 448	19 662
Autres produits et charges non courants		(1 984)	-
RESULTAT OPERATIONNEL		25 464	19 662
Produit de trésorerie et d'équivalent de trésorerie		925	295
Coût de l'endettement financier brut		(3 179)	(1 881)
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	4-7	(2 254)	(1 587)
Autres produits et charges financiers		(125)	(748)
RESULTAT AVANT IMPOT		23 085	17 328
Charge d'impôt	4-8	(5 036)	(5 595)
RESULTAT NET CONSOLIDE		18 049	11 733
Part des minoritaires		1 071	-
Résultat net part du groupe		16 978	11 733
Résultat par action		1,37 €	1,08 €
Résultat dilué par action		1,36 €	1,06 €
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation		12 372 840	10 827 588
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires majoré des actions potentielles dilutives		12 517 638	11 100 670

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

ETAT DU RESULTAT GLOBAL en milliers d'euros	30 Juin 2012	30 Juin 2011
RESULTAT NET CONSOLIDE	18 049	11 733
<u>Autres éléments du résultat global</u>		
Instruments de couverture (variation de juste valeur)	(670)	72
Variation des écarts de conversion	(282)	89
Résultat global	17 097	11 894
Part des minoritaires	773	-
Part du Groupe	16 324	11 894

Les autres éléments du résultat global ont vocation à être reclassés en résultat

BILAN CONSOLIDE

ACTIF en milliers d'euros	Notes	30 Juin 2012	31 déc. 2011
Goodwill	5-1	104 615	94 119
Immobilisations incorporelles	-	4 837	1 417
Immobilisations corporelles	5-2	49 990	11 636
Actifs financiers non courants	-	13 686	14 650
Titres mis en équivalence	5-3	1 490	-
Autres actifs non courants	5-4	36 009	22 794
Actifs d'impôts différés	-	16 878	12 822
Actifs non courants	-	227 505	157 438
Stocks et en-cours	-	2 099	1 672
Clients & comptes rattachés	5-5	242 815	101 821
Autres créances	5-6	74 612	53 585
Actifs destinés à être cédés	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5-7	61 256	79 104
Actif courants	-	380 782	236 182
TOTAL ACTIF	-	608 287	393 620

PASSIF en milliers d'euros	Notes	30 Juin 2012	31 déc. 2011
Capital	5-8	20 938	18 612
Primes	5-8	7 905	7 850
Réserves consolidées	-	85 191	67 708
Résultat consolidé de l'exercice	-	16 978	26 885
Capitaux propres part du groupe	-	131 012	121 055
Intérêts des minoritaires	-	20 565	-4
Capitaux propres	-	151 577	121 052
Provisions non courantes	5-9	18 892	4 578
Passifs financiers non courants	5-10	64 798	7 920
Dette de sauvegarde non courante	5-11	38 954	38 338
Impôts différés passifs	-	387	371
Passifs non courants	-	123 031	51 207
Provisions courantes	5-9	12 500	9 698
Passifs financiers courants	5-10	32 813	7 830
Dette de sauvegarde courante	5-11	5 559	5 823
Fournisseurs	-	70 085	36 109
Dettes d'impôts sur les sociétés	-	3 885	1 013
Dettes fiscales et sociales	-	175 296	134 275
Autres dettes	5-12	33 540	26 613
Passifs relatifs aux actifs destinés à être cédés	-	-	-
Passifs courants	-	333 679	221 361
TOTAL PASSIF	-	608 287	393 620

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE en milliers d'euros	Notes	30 juin 2012	30 juin 2011
Résultat net consolidé	-	18 049	11 733
Elimination du résultat des Mises en équivalence	-	(219)	-
Réintégration des charges (+) ou élimination des produits (-) liés aux amortissements et des pertes de valeur (hors BFR)	-	3 851	2 964
Réintégration des charges (+) ou élimination des produits (-) d'impôt	-	5 036	2 784
Réintégration des charges (+) ou élimination des produits (-) calculés liées aux normes IFRS (1)	-	(2 624)	138
Réintégration des charges (+) ou élimination des produits (-) de cessions nettes	-	104	(7)
Réintégration des charges (+) ou élimination des produits (-) ne générant pas d'impact sur la trésorerie (2)	-	(775)	-
Réintégration des charges (+) ou élimination des produits (-) liés à l'endettement financier net	-	2 254	1 587
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	-	25 676	19 199
Impôt versé	-	(1 911)	243
Incidence variation BFR	6-1	(72 241)	(19 173)
Flux net de trésorerie lié aux activités opérationnelles	-	(48 476)	269
Acquisitions d'immobilisations	-	(7 558)	(1 990)
Cessions d'immobilisations	-	182	268
Variation des immobilisations financières	-	1 051	(641)
Produits des activités cédées	-	-	650
Incidence des variations de périmètre	6-2	(40 216)	(315)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-	(46 540)	(2 028)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	(8 684)	-
Augmentations de capital en numéraire	-	2 381	602
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	-	103 904	32
Remboursement d'emprunts	-	(19 703)	(7 485)
Intérêts financiers nets reçus (3)	-	304	249
Intérêts financiers nets payés (3)	-	(1 142)	(796)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-	77 059	(7 398)
Incidence des variations de cours de monnaies étrangères	-	109	86
VARIATION DE TRESORERIE	-	(17 847)	(9 071)
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires d'ouverture	5-5	79 104	81 364
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires de clôture	5-5	61 256	72 293
VARIATION DE TRESORERIE	-	(17 847)	(9 071)

(1) Les charges calculées liées aux normes IFRS sont constituées de la valorisation des stocks-options et des actions gratuites (IFRS 2).

(2) Les produits et charges ne générant pas d'impact sur la trésorerie correspondent à des dégrèvements obtenus sur une partie de la dette de sauvegarde. Ils sont classés en flux de trésorerie lié à l'activité comme le préconise la norme IAS 7.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Montants en milliers d'€	Nombre d'actions				Capital	Primes	Réserves consolidées	Réserves liées aux instruments de couverture	Résultat de l'exercice	Ecart de conversion	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
	Composant le capital	Actions auto-détenues	En circulation										
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2011	10 882 906	75 891	10 807 015	16 651	8 012	49 614	-27	25 188	504	99 942	-6	99 937	
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	-	-	-	11 734	-	11 734	-	11 734	
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-	72	-	89	161	-	161	
Résultat global	-	-	-	-	-	-	72	11 734	89	11 895	-	11 895	
Variation de capital de l'entreprise consolidante	59 767	-	59 767	91	511	-	-	-	-	602	-	602	
Variation du périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	-238	-	-	-	-238	2	-236	
Dividendes	-	-	-	-	-	17 562	-	-25 188	-	-7 626	-	-7 626	
Impact des actions gratuites et des stocks options	-	-	-	-	-	138	-	-	-	138	-	138	
Autres variations	-	2 067	-2 067	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Capitaux propres au 30 juin 2011	10 942 673	77 958	10 864 715	16 742	8 523	67 076	45	11 734	593	104 714	-4	104 710	
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2012	12 164 499	90 138	12 074 361	18 612	7 850	67 229	-46	26 883	526	121 054	-3	121 051	
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	-	-	-	16 979	-	16 979	1 069	18 048	
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-	-470	-	-184	-654	-297	-951	
Résultat global	-	-	-	-	-	-	-470	16 979	-184	16 325	773	17 097	
Variation de capital de l'entreprise consolidante	1 520 234	-	1 520 234	2 326	55	-	-	-	-	2 381	-	2 381	
Variation du périmètre de consolidation (1)	-	-	-	-	-	-136	-	-	-	-136	19 796	19 660	
Dividendes	-	-	-	-	-	18 199	-	-26 883	-	-8 684	-	-8 684	
Impact des actions gratuites et des stocks options (2)	-	-	-	-	-	82	-	-	-	82	-	82	
Autres variations	-	-7 225	7 225	-	-	-9	-	-	-	-9	-	-9	
Capitaux propres au 30 juin 2012	13 684 733	82 913	13 601 820	20 938	7 905	85 365	-516	16 979	342	131 012	20 565	151 578	

(1) Acquisition de 65% de MBTech Group GmbH & Co. KGaA et de 65% de MBTech Verwaltungs GmbH et des intérêts hors groupe de AKKA GmbH (voir la note 1.5)

(2) Le montant des actions gratuites et stocks options attribué depuis l'origine des plans en cours est de 626 k€

Sommaire

1. PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION	10
1.1 REFERENTIEL	10
1.2 NOUVELLES NORMES ET INTERPRETATIONS IFRS	10
1.3 RECOURS A DES ESTIMATIONS	10
1.4 METHODES DE CONSOLIDATION	11
1.5 PERIMETRE DE CONSOLIDATION	12
2. INFORMATION FINANCIERE PROFORMA.....	14
3. PRINCIPALES REGLES ET METHODES COMPTABLES	16
3.1 METHODE DE COMPTABILISATION DES RESULTATS SUR CONTRATS	16
3.2 PERTES DE VALEUR DES ACTIFS NON COURANTS NON FINANCIERS	16
3.3 CHARGE D'IMPOTS	16
3.4 SUBVENTIONS	16
3.5 COUTS D'EMPRUNT.....	16
3.6 INSTRUMENTS DERIVES	17
4. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT	18
4.1 INFORMATION SECTORIELLE	18
4.2 SOUS-TRAITANCE ET CHARGES EXTERNES	19
4.3 PERSONNEL.....	19
4.4 AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	19
4.5 SUBVENTIONS	19
4.6 IMPOTS ET TAXES	20
4.7 COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	20
4.8 IMPOT SUR LES BENEFICES	20
5. NOTES RELATIVES AU BILAN	21
5.1 GOODWILL	21
5.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES	21
5.3 TITRES MIS EN EQUIVALENCE	21
5.4 AUTRES ACTIFS NON COURANTS.....	21
5.5 CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	22
5.6 AUTRES CREANCES	22
5.7 TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	22
5.8 CAPITAL SOCIAL ET PRIME D'EMISSION	22
5.9 PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES	23
5.10 PASSIFS FINANCIERS	24
5.11 DETTE DE SAUVEGARDE	26
5.12 AUTRES DETTES.....	26
6. NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	27
6.1 VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	27
6.2 INCIDENCE DES VARIATIONS DE PERIMETRE	27
6.3 DIVIDENDES	27
7. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	28
8. AUTRES INFORMATIONS	29
8.1 INSTRUMENTS FINANCIERS	29
8.2 INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIÉES	29
8.3 INFORMATIONS RELATIVES À LA GESTION DES RISQUES	29

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

La présente annexe comporte les éléments d'informations complémentaires au bilan consolidé dont le total s'établit à 608 287 K€ et au compte de résultat consolidé qui se solde par un résultat global part du groupe de 16 324 K€.

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

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

Les comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du groupe AKKA TECHNOLOGIES réuni le 30 août 2012.

Activité de la société :

AKKA Technologies, Groupe européen d'Ingénierie et de Conseil en Technologies, accompagne les grands comptes industriels et tertiaires sur les différentes étapes de leurs projets, de la R&D et l'étude, à l'industrialisation.

AKKA Technologies, par la maîtrise de métiers complémentaires, apporte une réelle valeur ajoutée aux industriels de tous secteurs confondus : aéronautique, automobile, spatial/défense, électronique grand public, télécommunications, chimie, pharmacie, sidérurgie, énergie, ferroviaire, naval, tertiaire...

Grâce à la mobilité de ses équipes et à un positionnement international, AKKA Technologies intervient dans le monde entier, sur des projets à la pointe de la technologie.

Le Groupe AKKA Technologies compte plus de 10 000 collaborateurs et est présent dans plus de 24 pays : Allemagne, Etats-Unis, Belgique, Bulgarie, Canada, Chine, Emirats Arabes Unis, Espagne, France, Hongrie, Italie, Inde, Luxembourg, Maroc, Pays-Bas, Pologne, République Tchèque, Roumanie, Royaume-Uni, Suisse, Tunisie.

AKKA se concentre sur la construction d'un Groupe d'1 milliard d'euros dont 50% en France.

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

AKKA Technologies est cotée sur l'Eurolist by EuronextTM Paris – Compartiment B – Code ISIN : FR0004180537. Indices CAC®Small, CAC®Mid et Small, CAC®All-Tradable, CAC®All-Share

Evènements et transactions significatifs :

Le semestre a été marqué par les faits suivants :

1) Comme mentionné dans l'annexe des comptes consolidés au 31 décembre 2011, un protocole d'acquisition de la société allemande MBtech a été signé en décembre 2011. A la suite des accords des autorités de la concurrence, le closing a eu lieu le 12 avril 2012. Ce sous-Groupe est dès lors consolidé à compter du 1^{er} avril 2012 (cf. § 1.5 ci-après). Une information financière proforma permettant d'apprécier l'impact de MBtech sur 6 mois est donnée au paragraphe 2.

Dans le cadre de l'acquisition de MBtech, un emprunt a été souscrit pour financer les titres, le remboursement du compte courant de cash-pooling de Daimler et le BFR du sous-groupe (cf. note 5.10 ci-après).

2) Le remboursement de la seconde échéance de l'emprunt obligataire de 2008 (6,7 M€)

3) La réorganisation du Groupe en 3 pôles : France, Allemagne et « Rest of the world »

Il convient par ailleurs de rappeler que l'année 2011 a été marquée par l'acquisition du Groupe Aeroconseil. Ce Groupe est consolidé à compter du mois d'octobre 2011 et ne figure donc pas dans les comptes du premier semestre 2011.

1. Périmètre et méthodes de consolidation

1.1 Référentiel

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

Les normes, amendements et interprétations retenus pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 juin 2012 et des comptes comparatifs 2011 sont ceux publiés au Journal Officiel de l'Union Européenne (JOUE) avant le 30 juin 2012 et qui sont d'application obligatoire à cette date. Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission Européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm).

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

Ces comptes consolidés semestriels sont établis et présentés de manière résumée. Les notes annexes portent sur les éléments significatifs du semestre et doivent être lues en liaison avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2011 inclus dans le document de référence enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 26 avril 2012 sous le numéro D12-0416 et disponible sur le site internet de la société www.akka.eu dans l'espace investisseurs, rubrique Informations réglementées.

1.2 Nouvelles normes et interprétations IFRS

Les nouvelles normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2012 ne concernent pas le Groupe ou n'ont pas eu d'impact significatif sur ses comptes.

Le Groupe ne s'attend pas à ce que les normes, amendements et interprétations, publiés par l'IASB, mais non encore approuvés au niveau européen, ainsi que les normes, amendements et interprétations déjà approuvés par l'Union Européenne, mais dont la date d'entrée en vigueur est postérieure au 1^{er} Janvier 2012, aient un impact significatif sur ses états financiers.

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes, amendements et interprétations entrant en vigueur pour des exercices ouverts après le 1^{er} janvier 2012.

1.3 Recours à des estimations

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

Les comptes consolidés du semestre ont été établis en tenant compte du contexte macroéconomique actuel et sur la base de paramètres financiers de marché disponibles à la date de clôture. Les effets de cette situation ont été pris en compte, le cas échéant, notamment dans la valorisation des actifs tels que les créances clients. En ce qui concerne les actifs à plus long terme, tels que les actifs incorporels (goodwill), il a été pris pour hypothèse que ce contexte serait limité dans le temps. La valeur de ces actifs est appréciée à chaque exercice sur la base de perspectives économiques long terme et sur la base de la meilleure appréciation de la Direction du Groupe dans un contexte de visibilité réduite en ce qui concerne les flux futurs de trésorerie.

La situation macroéconomique actuelle accroît les difficultés d'évaluation et d'estimation de certains actifs et passifs, et les aléas sur les évolutions des activités. Les estimations faites par la direction ont été effectuées en fonction des éléments dont elle disposait à la date de clôture, après prise en compte des événements postérieurs à la clôture, conformément à la norme IAS 10.

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

- ⇒ les hypothèses retenues pour les tests de dépréciation des actifs,
- ⇒ l'évaluation du résultat à l'avancement des affaires,
- ⇒ l'évaluation des provisions et des engagements de retraite,
- ⇒ l'estimation des projets éligibles au titre des crédits d'impôt recherche.

1.4 Méthodes de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement, indirectement, ou du fait de son influence dominante, un contrôle exclusif, sont consolidées par intégration globale.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable, notamment en raison de la détention d'une participation représentant au moins 20% des droits de votes, sont mises en équivalence.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint sont consolidées suivant la méthode de l'intégration proportionnelle.

Sur l'exercice 2012 une filiale du Groupe est mise en équivalence. Aucune société n'est intégrée de façon proportionnelle.

1.5 Périmètre de consolidation

Sociétés	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation (1)	Pays d'installation de la société
AKKA TECHNOLOGIES SA	-	-	SC	France
AEROCONSEIL SAS	100%	100%	IG	France
AEROCONSEIL DEUTSCHLAND GmbH	100%	100%	IG	Allemagne
AEROCONSEIL IBERICA SL	100%	100%	IG	Espagne
AEROCONSEIL PACIFIC SAS	100%	100%	IG	Polynésie Française
AKKA GROUP NORTH AMERICA	100%	100%	IG	Canada
AEROCONSEIL UK LTD	100%	100%	IG	Grande Bretagne
AKKA BENELUX SA	100%	100%	IG	Belgique
AKKA DEUTSCHLAND GmbH	100%	100%	IG	Allemagne
AKKA DEVELOPMENT SARL	100%	100%	IG	Luxembourg
AKKA DEVELOPMENT UK Ltd	80%	80%	IG	Grande Bretagne
AKKA GESTION SAS	100%	100%	IG	France
AKKA GMBH	100%	100%	IG	Allemagne
AKKA I&S SAS (Ex-COFRAMI)	100%	100%	IG	France
AKKA INFORMATIQUE ET SYSTEMES SAS	100%	100%	IG	France
AKKA INGENIERIE DOCUMENTAIRE SAS	100%	100%	IG	France
AKKA INGENIERIE PROCESS SAS	100%	100%	IG	France
AKKA INGENIERIE PRODUIT SAS	100%	100%	IG	France
AKKA ITALIA SRL	100%	100%	IG	Italie
AKKA MANAGER SARL	100%	100%	IG	France
AKKA OCTOGON GmbH	100%	100%	IG	Allemagne
AKKA ROMSERV SRL	100%	100%	IG	Roumanie
AKKA SERVICES SAS	100%	100%	IG	France
AKKA SPAIN TECHNOLOGIES SL	100%	100%	IG	Espagne
AKKA SWITZERLAND SA	100%	100%	IG	Suisse
APS-TECHNOLOGY GmbH ANTRIEBSPRUFFELD STUTTGART	19,5%	19,5%	MEE	Allemagne
ATP AUTOMOTIVE TESTING PAPANBURG GmbH	65%	65%	IG	Allemagne
CASCIOPE SAS (ex-AKKA CONSULTING)	100%	100%	IG	France
CRDTA SAS (ex-AKKA INNOVATIONS)	100%	100%	IG	France
EKIS FRANCE SAS	100%	100%	IG	France
EKIS SAS	100%	100%	IG	France
ERDIMAT SAS	99,97%	99,97%	IG	France
GEPiLOG SAS	100%	100%	IG	France
MBTECH VERWALTUNGS - GmbH	65%	65%	IG	Allemagne
MBTECH GROUP GmbH & Co. KGaA	65%	65%	IG	Allemagne
MBTECH EMC GmbH	65%	65%	IG	Allemagne
MBTECH CONSULTING GmbH	65%	65%	IG	Allemagne
MBTECH BOHEMIA s.r.o.	65%	65%	IG	République Tchèque
MB SIM TECHNOLOGY Co. Ltd.	65%	65%	IG	Chine
MBTECH HUNGARY Mérnöki es Tanácsadó Kft	65%	65%	IG	Hongrie
MBTECH MUHENDISLIK VE DANISMANLIK Limited Sirketi	65%	65%	IG	Turquie
MBTECH NORTH AMERICA Inc.	65%	65%	IG	USA
MB-TECHNOLOGY NA LLC.	65%	65%	IG	USA
PROCEDA MODELABAU GmbH	65%	65%	IG	Allemagne
REAL FUSIO SAS	100%	100%	IG	France
SCI Les Favières	100%	100%	IG	France
SYSTEM DESIGN GmbH	65%	65%	IG	Allemagne

(1) SC = société consolidante IG = intégration globale, MEE = Mise en équivalence.

Variations de périmètre réalisées sur le 1^{er} semestre 2012

Acquisition de 65% de MBtech Group

AKKA Technologies a acquis, le 12 avril 2012 ; 65% des titres de la société MBtech Group GmbH & Co. KGaA et de la société MBtech Verwaltungs GmbH.

Cette acquisition permet de renforcer les équilibres sectoriels et clients dans l'aéronautique et l'automobile et assoit la présence du Groupe à l'international, avec des ancrages forts sur les deux marchés les plus dynamiques d'Europe, la France et l'Allemagne.

MBtech Group est composé de 17 sociétés dont 14 sont consolidées à fin juin 2012 au sein du Groupe AKKA. Les autres filiales sont non significatives.

Société	Pays	Méthode de consolidation (1)
APS-TECHNOLOGY GmbH ANTRIEBSPRUFFELD STUTTGART	Allemagne	MEE
ATP AUTOMOTIVE TESTING PAPENBURG GmbH	Allemagne	IG
MBTECH VERWALTUNGS - GmbH	Allemagne	IG
MBTECH GROUP GmbH & Co. KGaA	Allemagne	IG
MBTECH EMC GmbH	Allemagne	IG
MBTECH CONSULTING GmbH	Allemagne	IG
MBTECH BOHEMIA s.r.o.	République Tchèque	IG
MB SIM TECHNOLOGY Co. Ltd.	Chine	IG
MBTECH HUNGARY Mérnöki es Tanacsado Kft	Hongrie	IG
MBTECH POLSKA Sp.z.o.o.	Pologne	NC
MBTECH MUHENDISLIK VE DANISMANLIK Limited Sirketi	Turquie	IG
MBTECH NORTH AMERICA Inc.	Etats-Unis	IG
MB-TECHNOLOGY NA LLC.	Etats-Unis	IG
PROCEDA MODELABAU GmbH	Allemagne	IG
RMC RELIABILITY TECHNOLOGY	Allemagne	NC
SYSTEM DESIGN France	France	NC
SYSTEM DESIGN GmbH	Allemagne	IG

(1) IG = Intégration globale
MEE = Mise en équivalence
NC = Non consolidée

Compte tenu de la date de prise de contrôle de MBtech Group, trois mois d'activité ont été retenus dans les comptes consolidés du Groupe AKKA Technologies.

Cette société et ses filiales réalisent un chiffre d'affaires consolidé sur 3 mois de 95 151 K€ au 30 juin 2012.

Les actifs et dettes, valorisés à la juste valeur, repris lors de l'intégration de ces sociétés s'élèvent à 38 036 K€.

	TOTAL sociétés du Groupe MBtech	Elimination des titres	Impôts différés	Actualisation dette et créances	Evaluation à la juste valeur	Situation nette consolidée
Actifs	198 610	-37 132	3 608	-	1 548	166 634
Dettes	113 591	-	6	-	-4 796	108 801
Situation nette consolidée sociale	85 018	-37 132	3 602	-	6 344	57 833
Intérêts minoritaires	-29 756	12 405	-1 261	-	-1 185	-19 797
Situation nette part du Groupe	55 262	-24 727	2 341	-	5 159	38 036

2. Information financière proforma

En application du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers, des données financières proforma doivent être publiées dans la mesure où l'impact d'un regroupement d'entreprises est significatif, c'est-à-dire si le changement de périmètre a un impact sur les comptes supérieur à 25%.

Cet impact est mesuré par le Groupe AKKA Technologies à partir de trois indicateurs :

- Total bilan
- Chiffre d'affaires
- Résultat net

Si l'impact de la variation de périmètre sur les comptes du Groupe atteint le seuil de 25% sur l'un de ces indicateurs, il est nécessaire de publier des données financières proforma.

Pour l'exercice 2012, l'acquisition du sous-groupe MBtech requière l'établissement de données proforma. Les données proforma présentées sont destinées à présenter l'effet de l'acquisition de 65% des titres de la société MBtech Group GmbH & Co. KGaA et de la société MBtech Verwaltungs GmbH et de leurs principales filiales sur les comptes consolidés du Groupe AKKA Technologies en prenant par convention une date d'acquisition des titres fixée au 1^{er} janvier 2012, sur la base des conditions stipulées par le Share Purchase & Transfer Agreement signé en décembre 2011 suivi du closing le 12 avril 2012.

L'information présentée a une valeur purement illustrative et traite d'une situation hypothétique qui, par nature, ne représente pas la situation financière ou les résultats effectifs du groupe.

Compte tenu des modifications majeures intervenues dans la gestion du sous-groupe MBtech à la suite de la prise de contrôle par le Groupe AKKA, l'information donnée ci-dessous ne doit pas être utilisée pour bâtir les projections futures car elle ne donne pas une information sur l'activité récurrente du Groupe.

Si le sous-groupe MBtech avait réellement été acquis par AKKA Technologies le 1^{er} janvier 2012, le compte de résultat du Groupe aurait pu être très différent des données proforma présentées ci-dessous.

Périmètre

Les sociétés et les méthodes de consolidation retenues dans le périmètre des proforma sont les mêmes que celles retenues dans les comptes consolidés au 30 juin 2012 :

Société	Pays	Méthode de consolidation (1)
APS-TECHNOLOGY GmbH ANTRIEBSPRUFFELD STUTTGART	Allemagne	MEE
ATP AUTOMOTIVE TESTING PAPENBURG GmbH	Allemagne	IG
MBTECH VERWALTUNGS - GmbH	Allemagne	IG
MBTECH GROUP GmbH & Co. KGaA	Allemagne	IG
MBTECH EMC GmbH	Allemagne	IG
MBTECH CONSULTING GmbH	Allemagne	IG
MBTECH BOHEMIA s.r.o.	République Tchèque	IG
MB SIM TECHNOLOGY Co. Ltd.	Chine	IG
MBTECH HUNGARY Mérnöki es Tanacsado Kft	Hongrie	IG
MBTECH POLSKA Sp.z.o.o.	Pologne	NC
MBTECH MUHENDISLIK VE DANISMANLIK Limited Sirketi	Turquie	IG
MBTECH NORTH AMERICA Inc.	Etats-Unis	IG
MB-TECHNOLOGY NA LLC.	Etats-Unis	IG
PROCEDA MODELABAU GmbH	Allemagne	IG
RMC RELIABILITY TECHNOLOGY	Allemagne	NC
SYSTEM DESIGN France	France	NC
SYSTEM DESIGN GmbH	Allemagne	IG

(1) IG = Intégration globale
MEE = Mise en équivalence
NC = Non consolidée

Procédure d'établissement de l'information financière proforma

Compte tenu de la date de transfert de propriété, les comptes consolidés semestriels publiés par le Groupe AKKA Technologies intègrent l'activité des 14 sociétés consolidées du sous-groupe MBtech sur 3 mois, soit à compter du 1^{er} avril 2012. L'information financière proforma intègre quant à elle 6 mois d'activité (comme si les titres avaient été achetés au 1^{er} janvier 2012).

La réalisation de l'information financière proforma a été faite en trois temps :

- consolidation du sous-groupe sur la période du 1^{er} janvier au 31 mars 2012 en annulant les transactions intragroupes réalisées,
- intégration du compte de résultat consolidé du sous-groupe MBtech ainsi obtenu dans les comptes consolidés du Groupe AKKA Technologies,
- enregistrement d'ajustements proforma.

Ces trois phases ont été réalisées en utilisant les mêmes règles et méthodes comptables que celles utilisées lors de la consolidation des comptes du Groupe AKKA Technologies, conformément aux normes et interprétations IFRS publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board) et approuvées par l'Union Européenne à la date de clôture.

Conventions appliquées pour établir l'information financière proforma

Comme pour les comptes consolidés du Groupe AKKA Technologies au 30 juin 2012, il a été constaté un goodwill à l'actif du bilan, calculé sur la base des comptes du sous-groupe MBtech au 31 mars 2012, en prenant pour hypothèse que la juste valeur des principaux actifs et passifs acquis au 1^{er} janvier 2012 est identique à celle du 31 mars 2012 après prise en compte du résultat de la période.

Si l'acquisition du sous-groupe MBtech avait été faite le 1^{er} janvier 2012, le prix d'acquisition aurait pu être différent du prix payé fin mars 2012. Ne disposant pas de données plus précises pour produire les données financières proforma, il a été considéré, par convention, que le prix d'achat du sous-groupe MBtech payé en avril 2012 aurait été le même au 1^{er} janvier 2012.

La trésorerie mobilisée pour financer l'opération a été prise en compte comme si elle avait été mobilisée en début d'année, en constatant une charge d'intérêt relative à la période allant du 1^{er} janvier au 31 mars 2012. L'impact de cette charge est constaté net d'impôt sur les sociétés et enregistré en contrepartie de la réserve proforma.

Compte de résultat proforma

P&L	30 juin 2012 consolidé	Contribution du sous-groupe MBtech 1 ^{er} trimestre	Ajustements proformas	30 juin 2012 proforma
Chiffre d'affaires	373 970	97 699	-	471 669
RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE	27 530	3 042	-	30 572
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	27 448	3 042	-	30 490
RESULTAT OPERATIONNEL	25 464	3 042	-	28 506
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	-2 254	45	-479	-2 687
Autres produits et charges financiers	-125	-	-	-125
RESULTAT AVANT IMPOT	23 085	3 088	-479	25 694
Charge d'impôt	-5 036	-847	132	-5 751
RESULTAT NET CONSOLIDE	18 049	2 241	-346	19 943
Part des minoritaires	-1 071	-688	-	-1 759
Résultat net part du groupe	16 978	1 553	-346	18 185

Le passage du résultat net part du groupe consolidé au résultat net part du groupe proforma s'analyse de la manière suivante :

Montants en milliers d'euros	Ajustements proforma
Contribution du sous-groupe MBtech 1 ^{er} trimestre	1 553
Frais financiers correspondant au financement du prix d'acquisition	-479
Charge d'impôt correspondante	132
Ajustements proforma au 30 juin 2012	1 207

3. Principales règles et méthodes comptables

3.1 Méthode de comptabilisation des résultats sur contrats

Le chiffre d'affaires et la marge sont constatés en fonction de l'avancement technique individuel de chacune des affaires. Les prestations sont évaluées sur la base des travaux réalisés en tenant compte d'une estimation du reste à faire pour achever le contrat.

Lorsque la production réalisée est supérieure à la facturation émise, la différence est enregistrée en « facture à établir » à l'actif du bilan sous la rubrique « clients et comptes rattachés ». A l'inverse, lorsque la facturation est supérieure à la production réalisée, la différence est enregistrée en « produits constatés d'avance » au passif du bilan sous la rubrique « autres dettes ».

Pour les affaires au forfait, lorsque la production réalisée augmentée du reste à faire pour achever le contrat est supérieure au montant total du chiffre d'affaires du contrat, l'excédent est enregistré en « provision pour perte à terminaison » au passif du bilan dans la rubrique « provisions courantes ».

Sur certaines affaires au forfait, lorsque le client demande de réaliser des travaux non inclus dans la commande initiale, si la société est certaine de percevoir un produit, des factures à établir sont enregistrées sur la base de la production réalisée, à condition que le client reconnaisse que des travaux ont été faits en dehors des prestations objets du contrat. L'estimation de ce produit étant incertaine, l'enregistrement du chiffre d'affaires est effectué sur la base du prix de revient.

Conformément à la norme IAS 18, la refacturation de frais au prix de revient est comptabilisée en moins des charges correspondantes.

3.2 Pertes de valeur des actifs non courants non financiers

Les tests de dépréciation sont réalisés à la clôture de l'exercice annuel selon les modalités décrites dans la note 2.10 des états financiers consolidés au 31 décembre 2011 inclus dans le document de référence 2011. Les tests de dépréciation ne sont réalisés au 30 juin que lorsque des indices de pertes de valeur existaient au 31 décembre 2011 ou ont été identifiés au 30 juin 2012.

L'application de ces principes n'a conduit à constater aucune dépréciation sur le semestre présenté, le Groupe n'ayant pas identifié d'indices de perte de valeur et n'ayant donc pas réalisé d'impairment test sur la période.

3.3 Charge d'impôts

Conformément à la norme IAS 34, la charge d'impôts sur le résultat est comptabilisée dans les comptes consolidés semestriels sur la base de la meilleure estimation du taux d'impôt annuel moyen pondéré attendu pour l'ensemble de l'exercice.

3.4 Subventions

Dans l'attente d'une position des organismes de normalisation comptable sur le sujet, les crédits d'impôt recherche sont considérés, comme les années précédentes, comme des subventions au sens de la norme IAS 20, et présentés en déduction de la charge à laquelle ils sont relatifs.

Le montant comptabilisé au 30 juin 2012 est calculé en fonction des dépenses éligibles estimées.

3.5 Coûts d'emprunt

Les emprunts bancaires sont évalués à leur coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Tous les frais relatifs à l'émission d'emprunts sont constatés en compte de résultat en « coût de l'endettement financier brut » sur la durée de vie des emprunts et selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

3.6 Instruments dérivés

Le Groupe utilise des instruments financiers pour couvrir son exposition aux risques de variation des taux d'intérêts et des taux de change. Ces dérivés sont initialement évalués à leur juste valeur à la date de mise en place et sont ensuite réévalués. Conformément à la norme IAS 39, l'enregistrement des variations de juste valeur dépend de la désignation comptable du dérivé en tant qu'instrument de couverture dans une opération de couverture de juste valeur ou de flux de trésorerie.

La couverture de juste valeur (fair value hedge) est destinée à la couverture de l'exposition aux variations de juste valeur d'un actif ou d'un passif comptabilisé ou d'une partie identifiée de cet actif ou passif ou à un engagement d'acquiescer ou de vendre un actif à un prix déterminé, qui est attribuable à un risque particulier et qui affectera le résultat présenté. Tout profit ou perte résultant de la réévaluation de l'instrument de couverture est comptabilisé au compte de résultat.

La couverture de flux de trésorerie (cash flow hedge) est destinée à la couverture de l'exposition aux variations de flux de trésorerie qui sont attribuables à un risque particulier associé à un actif ou un passif comptabilisé ou à une transaction prévue et qui affectera le résultat. Les variations de juste valeur à la clôture de l'exercice sont décomposées entre la partie efficace enregistrée en "autres éléments du résultat global" et la partie non efficace imputée dans le compte de résultat de la période.

La partie efficace est constatée en résultat de la période aux échéances de l'instrument de couverture. Si l'instrument de couverture arrive à expiration, est vendu, résilié ou exercé, le profit ou la perte initialement comptabilisé en autres éléments du résultat global doit être maintenu séparément en autres éléments du résultat global tant que la transaction prévue ne s'est pas produite. Si l'on ne s'attend plus à ce que l'engagement ou la transaction se produise, tout l'impact comptabilisé précédemment en autres éléments du résultat global est transféré au compte de résultat.

4. Notes relatives au compte de résultat

4.1 Information sectorielle

L'information sectorielle est présentée conformément à la norme IFRS 8 depuis le 1^{er} janvier 2009. Les informations données dans la ventilation sectorielle sont fondées sur le reporting interne utilisé par les principaux décideurs opérationnels pour l'évaluation de la performance des différents secteurs.

L'arrivée du Groupe MBtech change le Groupe AKKA de façon substantielle. Plus de 50% du chiffre d'affaires du Groupe est désormais réalisé hors de France contre 14,5% au 30 juin 2011. L'Allemagne est dorénavant le principal pays à l'international. Le suivi opérationnel du Groupe et donc la présentation de l'information conformément à la norme IFRS 8 a été modifié suite à l'intégration de MBtech.

Le Groupe a identifié à fin juin 2012, 3 secteurs au sens de la norme IFRS 8 sur l'information sectorielle, représentatifs de zones géographiques, la France, l'Allemagne et le « Reste du monde ».

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

Juin 2012- En K€	France	Allemagne	Rest of the world	Autres	TOTAL
COMPTE DE RESULTAT					
Chiffre d'affaires externe	228 891	98 272	46 761	46	373 970
% du Chiffre d'affaires	61,2%	26,3%	12,5%	0,0%	100,0%
Ventes intersecteurs	4 110	1 122	3 963	11 271	20 466
Chiffre d'affaires	233 001	99 394	50 724	11 317	394 436
Produits et charges opérationnels	(218 410)	(91 379)	(40 566)	1 849	(348 507)
Résultat opérationnel	10 481	6 893	6 195	1 895	25 464
Coût de l'endettement financier net	-	-	-	-	(2 254)
Autres produits et charges financiers	-	-	-	-	(125)
Charges d'impôts	-	-	-	-	(5 036)
Résultat net	-	-	-	-	18 049

Juin 2011 - En K€	France	Allemagne	Rest of the world	Autres	TOTAL
COMPTE DE RESULTAT					
Chiffre d'affaires externe	192 448	7 471	25 143	47	225 109
% du Chiffre d'affaires	85,5%	3,3%	11,2%	0,0%	100,0%
Ventes intersecteurs	2 379	155	580	7 052	10 166
Chiffre d'affaires	194 827	7 626	25 723	7 099	235 275
Produits et charges opérationnels	(176 730)	(6 212)	(21 476)	(1 028)	(205 446)
Résultat Opérationnel	15 718	1 259	3 666	-981	19 662
Coût de l'endettement financier net	-	-	-	-	(1 587)
Autres produits et charges financiers	-	-	-	-	(748)
Charges d'impôts	-	-	-	-	(5 595)
Résultat net	-	-	-	-	11 732

Juin 2012 - En K€	France	Allemagne	Rest of the world	Autres	TOTAL
BILAN					
Actifs sectoriels (1)	92 964	45 526	20 282	36 679	195 451
Passifs financiers sectoriels (2)	46 547	38 652	561	56 364	142 124

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

(2) Passifs financiers incluant la dette de sauvegarde

Décembre 2011 - En K€	France	Allemagne	Rest of the world	Autres	TOTAL
BILAN					
Actifs sectoriels (1)	92 151	2 438	11 919	23 458	129 966
Passifs financiers sectoriels (2)	47 173	280	564	11 894	59 911

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

(2) Passifs financiers incluant la dette de sauvegarde

4.2 Charges externes

Montants en milliers d'euros	30 juin 2012	30 juin 2011
Sous-traitance	(41 628)	(19 734)
Autres charges externes	(54 172)	(24 516)
Charges externes	(95 800)	(44 250)

La sous-traitance augmente de 111 % passant de 19 734 K€ en Juin 2011 (8,8% du CA) à 41 628 K€ à fin Juin 2012 (11,1% du CA). Cette forte hausse provient des acquisitions d'Aéroconseil (4 229 K€) et de MBtech Group (17 456 K€).

4.3 Personnel

4-3-1 – Effectif moyen des sociétés consolidées

	30 juin 2012	30 juin 2011
Cadres	6 495	4 063
Non cadres	2 260	1 691
Effectif total	8 755	5 754

Au 30 juin 2012, l'effectif fin de période des sociétés consolidées est de 10 365 personnes.

4-3-2 – Charges de personnel

Montants en milliers d'euros	30 juin 2012	30 juin 2011
Salaires & traitements	175 961	107 477
Charges sociales	66 062	47 392
Participation et intéressement	796	544
Charges de personnel	242 819	155 413

Cette forte hausse provient des acquisitions d'Aéroconseil (30 462 K€) et de MBtech Group (53 695 K€).

4.4 Amortissements et provisions

En 2012, les amortissements et provisions sont principalement composés de dotations aux provisions nettes pour (149 K€) et de (4 737 K€) d'amortissements d'immobilisations.

En 2011, les amortissements et provisions sont principalement composés de dotations aux provisions nettes pour (524 K€) et de (1 693 K€) d'amortissements d'immobilisations.

4.5 Subventions

Montants en milliers d'Euros	30 juin 2012	30 juin 2011
Sous-traitance	298	491
Charges de personnel	13 081	4 765
Amortissements & provisions nets	25	48
Subventions	13 404	5 304

4.6 Impôts et taxes

Montants en milliers d'euros	30 juin 2012	30 juin 2011
Contribution Foncière des Entreprises	432	172
Autres impôts et taxes	4 035	4 011
Impôts et taxes	4 467	4 183

4.7 Coût de l'endettement financier net

Montants en milliers d'euros	30 juin 2012	30 juin 2011
Produits des équivalents de trésorerie	53	154
Autres produits financiers	872	141
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	925	295
Intérêts sur emprunts, découverts bancaires et cessions de créances	(1 276)	(590)
Désactualisation dette de sauvegarde	(1 127)	(1 040)
Autres coûts financiers	(776)	(252)
Coût de l'endettement financier brut	(3 179)	(1 882)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(2 254)	(1 587)

4.8 Impôt sur les bénéfices

Montants en milliers d'euros	30 juin 2012	30 juin 2011
Impôt exigible	(1 710)	(2 784)
CVAE	(3 326)	(2 811)
Total IS	(5 036)	(5 595)

Conformément à IAS 34, la charge d'impôt exigible a été comptabilisée sur le semestre en utilisant le taux effectif moyen attendu pour l'exercice 2012 (28,4%).

5. Notes relatives au bilan

5.1 Goodwill

Montants en milliers d'Euros	30 juin 2012	Variation de périmètre	Autres variations	31 déc. 2011
AEROCONSEIL	1 553	876	-	678
AKKA INGENIERIE PROCESS	1 986	-	-	1 986
AKKA INFORMATIQUE & SYSTEMES	16 163	-	-	16 163
AKKA INGENIERIE PRODUIT	19 741	-	-	19 741
AKKA INGENIERIE DOCUMENTAIRE	5 346	-	-	5 346
AKKA SWITZERLAND	2 219	-	11	2 208
AKKA BENELUX	8 148	-	-	8 148
AKKA I&S	27 129	-	-	27 129
OCTOGON	2 168	-	-	2 168
EKIS	8 438	-	-	8 438
REAL FUSIO	1 426	-	-	1 426
AKKA ITALIA	580	-	-	580
MBTECH	9 612	9 612	-	-
ROMSERV	108	-	-3	111
Montant du goodwill	104 615	10 488	8	94 120

Aucune dépréciation n'a été constatée dans les comptes au 30 Juin 2012 comme au 31 Décembre 2011.

Le Goodwill a varié de 10 495 K€ sur le premier semestre 2012, variation qui s'explique notamment par :

- L'ajustement de la valeur du goodwill en cours d'Aéroconseil (société consolidée à compter du 1^{er} octobre 2011) pour 876 K€
- L'entrée de MBtech Group dans le périmètre en avril 2012 qui génère un goodwill en cours de 9 612 K€

5.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes augmentent de 38 354 K€ entre décembre 2011 et juin 2012. Le sous-groupe MBtech contribue à cette augmentation à hauteur de 38 098 K€.

5.3 Titres mis en équivalence

La société APS, filiale de MBtech Group, détenue à 30% est mise en équivalence.

5.4 Autres actifs non courants

Ce poste comprend principalement des créances sur crédit d'impôt recherche pour un montant de 36 929 K€ actualisées à hauteur de 919 K€.

5.5 Créances clients et comptes rattachés

Montants en milliers d'€	30 juin 2012	31 décembre 2011
En-cours clients	141 933	68 384
Factures à établir	107 549	37 194
Créances clients brutes	249 482	105 578
Provisions	(6 667)	(3 756)
Créances clients nettes	242 815	101 821

L'impact de MBtech sur les créances clients est de 117 270 K€.

Les créances non échues transférées au factor et décomptabilisées s'élèvent à 70 101K€ au 30 juin 2012 contre 96 005 K€ au 31 décembre 2011. Elles représentent le montant total des créances cédées au factor et non encore réglées par les clients et sont enregistrées au crédit du compte client.

5.6 Autres créances

Les autres créances nettes s'élèvent à 74 612 K€ au 30 Juin 2012 constituées essentiellement de créances sur le trésor pour 56 901 K€.

L'impact de MBtech sur le poste « autres créances » est de 10 306 K€.

Les autres créances nettes s'élevaient à 53 585 K€ au 31 Décembre 2011 dont 45 247 K€ de créances sur le trésor.

Suite à l'analyse de l'échéancier des autres créances, la part à plus d'un an a été reclassée en autres actifs non courants et a fait l'objet d'une actualisation (cf. note 5.4).

5.7 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Ce poste se décompose en disponibilités à hauteur de 48 241 K€ et en équivalents de trésorerie essentiellement constitués de SICAV de trésorerie sans risque pour un montant net de 13 015 K€.

MBtech contribue pour 11 744 K€ à la trésorerie du Groupe.

Les disponibilités comprennent des fonds mis à disposition par le factor mais non utilisés pour 26 981 K€ au 30 juin 2012 (55 376 K€ au 31 décembre 2011)

5.8 Capital social et prime d'émission

Au 30 juin 2012, le capital social d'AKKA Technologies est composé de 13 684 733 actions de 1,53 € soit 20 938 K€ et la prime d'émission s'élève à 7 905 K€. Ces éléments ont varié de la manière suivante sur le premier semestre 2012 :

	Nombre d'actions	Valeur nominale	Montant du capital social	Prime d'émission	Commentaire
31 décembre 2011	12 164 499	1,53	18 612	7 851	
Augmentation du capital (CA du 5 juin 2012)	213 738	1,53	327	1 839	Exercice de 156 901 Bsaar exercés en actions
Augmentation du capital (AGE et CA du 5 juin 2012)	1 237 823	1,53	1 894	-1 894	Attribution d'1 action gratuite pour 10 existantes
Augmentation du capital (CA du 22 juin 2012)	23 383	1,53	36	180	Exercice de 15 615 Bsaar exercés en actions
Augmentation du capital (CA du 22 juin 2012)	45 290	1,53	69	-69	Attribution gratuite d'actions
30 juin 2012	13 684 733	1,53	20 938	7 906	

Instruments potentiellement dilutifs :

Les instruments émis par la société AKKA Technologies ayant un effet potentiellement dilutif sont les suivants :

Instruments dilutifs	Nombre d'actions
Options de souscriptions d'actions émises le 14 mars 2006	32 664
BSAAR émis le 4 avril 2008	151 150
Actions gratuites attribuées le 05 juillet 2010	34 763
Actions gratuites attribuées le 06 septembre 2011	9 020
Total instruments dilutifs	227 597

Le nombre total d'instruments dilutifs rapporté au capital du 30 juin 2012 est de 1,7%

En dehors du plan du 6 septembre 2011, les actions gratuites seront définitivement acquises deux ans après leur attribution à condition que le bénéficiaire soit toujours en fonction dans le Groupe. Les durées d'acquisition des actions gratuites attribuées le 6 septembre 2011 sont les suivantes :

- 5 500 actions ont une durée d'acquisition de 2 ans ;
- 1 350 actions ont une durée d'acquisition de 3 ans ;
- 1 350 actions ont une durée d'acquisition de 4 ans.

Conformément à la norme IFRS 2, la charge enregistrée au 1^{er} semestre 2012 au titre des actions gratuites et des stock-options s'élève à 82 K€ contre 138 K€ au premier semestre 2011.

La société n'est soumise à aucune obligation spécifique d'ordre réglementaire ou contractuel en matière de capital social, à l'exception des covenants financiers présentés dans le paragraphe 5.7. Le Groupe n'a pas de politique de gestion spécifique en matière de capital. L'arbitrage entre un financement par endettement et par augmentation de capital est réalisé en fonction des opérations réalisées. Les capitaux propres suivis par le Groupe intègrent les mêmes composantes que les capitaux propres consolidés.

Intérêts minoritaires

Seuls 65% des titres de la société MBtech ont été acquis en 2012. Des intérêts minoritaires ont dès lors été constatés dans les comptes au 30 juin 2012 sur les 35% restant détenus par Daimler. Les intérêts minoritaires figurant dans les capitaux propres et le résultat au 30 juin 2012 proviennent presque exclusivement du sous-groupe MBtech.

5.9 Provisions courantes et non courantes

Montants en milliers d'euros	Courant		Non courant	
	30 juin 2012	31 déc. 2011	30 juin 2012	31 déc. 2011
Provision pour litiges et risques	10 250	7 464	8 651	648
Provisions pour pensions	-	-	7 376	2 513
Provisions pour impôts	2 250	2 234	880	866
Provisions pour autres charges	-	-	1 985	551
Total provisions passif	12 500	9 698	18 892	4 578

Les provisions figurant dans les comptes du sous-groupe MBtech s'élèvent à 16 029 K€ (10 215 K€ de provisions non courantes).

5.10 Passifs financiers

Les passifs financiers présentés ci-dessous sont hors dette de sauvegarde présentée au § 5.8 et hors dettes liées à des opérations de croissance externes présentées en § 5.9.

Montants en milliers d'euros	Emprunts et dettes financières diverses		Retraitement contrats de crédit-bail		Total Passifs financiers	
	30 juin 2012	31 déc. 2011	30 juin 2012	31 déc. 2011	30 juin 2012	31 déc. 2011
Échéance						
Courant (Moins d'un an)	32 304	7 305	509	525	32 813	7 830
1 à 5 ans	63 807	6 797	538	779	64 345	7 576
Plus de 5 ans	453	344	-	-	453	344
Total	96 564	14 446	1 047	1 304	97 611	15 750

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

La variation des passifs financiers entre le 31 décembre 2011 et le 30 juin 2012 s'analyse de la manière suivante :

Montants en milliers d'euros	30 juin 2012	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions et reclassements	31 déc. 2011
Emprunts auprès des établissements de crédit	89 420	-	92 089	(3 687)	1 018
Retraitements des contrats de crédits-bail	1 047	-	-	(257)	1 304
Emprunts obligataires	6 440	-	39	(6 667)	13 068
Dettes financières diverses	704	20	410	(86)	360
Passifs financiers	97 611	20	92 538	(10 697)	15 750
Équivalents de trésorerie	(13 015)	-	(52)	365	(13 328)
Trésorerie	(48 241)	(8 323)	(2 431)	28 289	(65 776)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(61 256)	(8 323)	(2 483)	28 654	(79 104)
Endettement net (-trésorerie nette)	36 355	(8 303)	90 055	17 957	(63 354)

La seconde tranche de l'emprunt obligataire a été remboursée le 3 Avril 2012 pour un montant de 6 667 K€.

Le 12 avril 2012, AKKA Technologies et MBtech Group GmbH & Co. KGaA ont souscrit un contrat de prêt d'une durée de 5 ans auprès d'un pool de banques. Il vise à financer :

- L'acquisition des 65% de titres MBtech Group GmbH & Co. KGaA et de MBtech Verwaltungs-GmbH
- Le refinancement de la dette du sous-groupe MBtech envers DAIMLER
- Le financement du BFR et des investissements du sous-groupe MBtech

Les nantissements et garanties s'élèvent au 30 juin 2012 à 97 194 K€ contre 715 K€ en décembre 2011. Ils ont été donnés lors de la souscription d'emprunts finançant une opération de croissance externe. Ils correspondent à :

- Une garantie autonome par AKKA Technologies à hauteur de 115% des engagements des prêteurs au titre des facilités B1, B2 et B3 ;
- Un nantissement des participations d'AKKA Technologies dans Aeroconseil, AKKA Informatique et Systèmes, AKKA Services et AKKA Ingénierie Process en garantie des engagements des prêteurs au titre de la facilité A et en garantie de la garantie autonome.

Au 30 juin 2012, les "covenants" négociés avec les banques du Groupe sont les suivants :

Emprunt MBtech :

Lors de la souscription des emprunts, un engagement a été pris de respecter les ratios financiers suivants concernant la structure du bilan et la capacité de l'activité à couvrir les échéances :

- Leverage Ratio : Dette Financière Nette Consolidée / EBITDA consolidé
 - Au 30 juin 2012 < 3,0x
 - Au 31 décembre 2012 < 2,75x
 - A partir du 30 juin 2013 < 2,5x

- ⇒ Gearing Ratio : Dette Financière Nette Consolidée / Capitaux propres
 - Au 30 juin 2012 < 1,25x
 - Au 31 décembre 2012 < 1,15x
 - Au 30 juin 2013 < 1,00x
 - A partir du 31 décembre 2013 < 0,9x
- ⇒ Debt Cover Ratio : Free Cash-Flow Consolidés / Service de la dette
 - Au moins égal à 1,2x à partir du 30 juin 2012
- ⇒ Limitation des investissements :
 - 30 M€ en 2012 pour le Groupe
 - 110% des investissements prévus pour 2012 à 2016

Au 30 juin 2012, ces quatre ratios sont respectés par le Groupe.

OBSAAR (emprunt obligataire)

- ⇒ Ratio Gearing, correspondant au rapport Dettes brutes consolidées / Situation nette consolidée, inférieur ou égal à 1 jusqu'à l'échéance finale des obligations soit le 3 avril 2013.
- ⇒ Ratio Leverage, correspondant au rapport Dettes brutes consolidées / EBITDA consolidé, inférieur ou égal à 3 au 31 décembre 2011, et inférieur ou égal à 2,5 au 31 décembre 2012.

Les ratios prévus dans la note d'opération sont dégressifs d'une année sur l'autre. Ils doivent être respectés au 30 juin et au 31 décembre des 3 exercices concernés.

Au 30 juin 2012, ces deux ratios sont respectés par le Groupe.

Instruments de couverture

- ⇒ Le Groupe a signé le 5 juillet 2010 une couverture de taux sur l'OBSAAR 2008 afin d'anticiper la hausse des taux d'intérêt de l'Euribor 3 mois (sur lequel est indexé l'emprunt obligataire). L'instrument financier dérivé détenu au 30 Juin 2012 est un contrat de SWAP dont les caractéristiques sont les suivantes : SWAP à taux fixe de 1,545 %, soit 2,205 % après application de la marge de 0,66 %, jusqu'en avril 2013 sur l'encours amorti de l'OBSAAR 2008.

Cet instrument de couverture répond à la définition du cash flow hedge. Sa variation de juste valeur au 30 Juin 2012 a été enregistrée pour -17 K€ en autres éléments du résultat global au 30 Juin 2012.

- ⇒ Le Groupe a signé plusieurs opérations de couverture de taux concernant les emprunts liés à l'acquisition de MBtech et ce pour remplir les engagements envers ses partenaires bancaires :
 - Une couverture de taux signée le 2 mai 2012 : l'instrument financier dérivé est un contrat de SWAP à taux fixe de 0,715% sur 3 ans pour un montant de 20 M€
 - Une couverture de taux signée le 23 mai 2012 : l'instrument financier dérivé est un contrat de SWAP à taux fixe de 0,734% sur 3 ans pour un montant de 20 M€
 - Une couverture de taux signée le 23 mai 2012 : l'instrument financier dérivé est un contrat de SWAP à taux fixe de 0,70% sur 3 ans pour un montant de 14 M€

Ces instruments de couverture répondent à la définition du cash flow hedge. Leur juste valeur au 30 Juin 2012 a été enregistrée pour -107 K€ en autres éléments du résultat global au 30 Juin 2012.

5.11 Dette de sauvegarde

Depuis le 31 décembre 2011, la « désactualisation » a généré une charge financière de 1 127 K€ sur le semestre. Par ailleurs, la dette diminue de 775 K€ en raison de dégrèvements de pénalités de TVA.

Montants en milliers d'euros	30 juin 2012	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions et reclassements	31 déc. 2011
Dette de sauvegarde - part courante	5 559	-	-	(264)	5 823
Dette de sauvegarde - part non courante	38 954	-	1 127	(511)	38 338
Passifs financiers	44 513	-	1 127	(775)	44 161

L'échéance annuelle du dividende est au 4 septembre 2012.

5.12 Autres dettes

Montants en milliers d'euros	30 juin 2012	31 déc. 2011
Autres dettes liées à des opérations de croissance externe	9 114	9 253
Produits constatés d'avance	17 748	12 905
Autres éléments	6 678	4 455
Total autres dettes	33 540	26 613

MBtech contribue au montant des autres dettes à hauteur de 7 923 K€.

6. Notes relatives au tableau des flux de trésorerie consolidé

6.1 Variation du besoin en fonds de roulement

Montants en milliers d'euros	30 juin 2012	30 juin 2011
Stocks	(41)	-
Clients et comptes rattachés	(44 165)	(13 644)
Autres créances et autres actifs non courants	(18 572)	(10 513)
Fournisseurs	2 875	3 246
Dettes fiscales et sociales	13 708	2 699
Dettes diverses (hors dettes sur acquisitions d'immobilisations)	(26 046)	(961)
Variation du besoin en fonds de roulement	(72 241)	(19 173)

La variation du BFR concernant MBtech correspond aux variations entre la date d'entrée dans le périmètre, soit le 1^{er} avril 2012, et le 30 juin 2012.

6.2 Incidence des variations de périmètre

Les incidences des variations de périmètre correspondent aux compléments de prix et aux prix d'acquisition versés en 2012 nets de la trésorerie apportée par les sociétés acquises.

6.3 Dividendes

Les dividendes de l'exercice 2011 versés sur le premier semestre 2012 s'élèvent à 8 684 K€ soit 0,64 € par action contre 7 621 K€ soit 0,58 € par action (après prise en compte des attributions d'une action gratuite pour 10 détenues) versés en 2011.

7. Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis la clôture des comptes semestriels.

8. Autres informations

8.1 Instruments financiers

Aucun reclassement n'est intervenu au 30 Juin 2012 entre les différentes catégories d'instruments financiers.

Il n'existe pas au 30 juin 2012 (de même qu'au 31 décembre 2011) d'actifs financiers dont la juste valeur est déterminée par rapport au niveau 3 de la norme IFRS 7 révisée (marché non actif et pas de données observables).

8.2 Informations relatives aux parties liées

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

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

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

8.3 Informations relatives à la gestion des risques

Dans le cadre de leur activité, certaines sociétés du Groupe font l'objet de vérification de la part des autorités fiscales et des organismes sociaux. Ainsi pour certaines des sociétés contrôlées, des propositions de rectification ont été reçues fin juillet 2012, postérieurement à la date de clôture des comptes semestriels du Groupe. Compte tenu du caractère très récent des observations faites par l'Administration, le Groupe est en cours d'analyse des observations reçues.

Par ailleurs, les autres informations relatives à la gestion des risques, en particulier le risque de crédit, n'ont pas varié de manière significative sur le semestre.

Événements importants du semestre écoulé

Le premier semestre 2012 a été marqué par les faits suivants :

- Faisant suite au protocole d'acquisition de la société allemande MBtech signé en décembre 2011, les accords des autorités de la concurrence ont été obtenus. Le closing du rachat de MBtech par AKKA Technologies a eu lieu le 12 avril 2012. Ce sous-groupe est dès lors consolidé à compter du 1^{er} avril 2012. Une information financière proforma permettant d'apprécier l'impact de MBtech sur 6 mois est donnée dans la note 2 des comptes semestriels consolidés. Dans le cadre de l'acquisition de MBtech, un emprunt a été souscrit pour financer les titres, le remboursement du compte courant de cash-pooling de Daimler et le BFR du sous-groupe.
- Le remboursement de la seconde échéance de l'emprunt obligataire de 2008 (6,7 M€).
- La réorganisation du Groupe en 3 pôles : France, Allemagne et « Rest of the world ».

1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2012, s'élève à 374,0 M€, en hausse de 66 % par rapport à celui du premier semestre 2011.

La nette hausse du chiffre d'affaires entre 2011 et 2012 provient principalement de l'intégration de MBtech à compter du 1^{er} avril 2012, de l'intégration d'Aeroconseil à compter du 1^{er} octobre 2011 et de la hausse de l'effectif moyen à périmètre constant.

2. Résultat opérationnel d'activité

Le résultat opérationnel d'activité à 27,5 M€ augmente fortement par rapport au 30 juin 2011 où il était de 19,8 M€.

Cette variation provient principalement des acquisitions réalisées sur S2 2011 (Groupe Aeroconseil) et S1 2012 (MBtech Group).

La rentabilité opérationnelle d'activité du premier semestre 2012 est en baisse à 7,4 % (vs 8,8% en juin 2011) du fait principalement de la rentabilité sensiblement plus faible du sous-groupe MBtech.

3. Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net est de 2,3 M€ en hausse par rapport à celui du 30 juin 2011 où il était de 1,6 M€. Il intègre :

- Un coût de désactualisation de la dette de sauvegarde de 1,1 M€
- Un coût d'endettement financier de 2,1 M€ lié notamment aux emprunts souscrits pour le rachat de MBtech

4. Résultat net

Le résultat net du Groupe au 30 juin 2012 est de 17,0 M€ en nette hausse par rapport au 30 juin 2011 où il était de 11,7 M€.

Principales transactions avec les parties liées

Cf. note 8.2 des comptes semestriels résumés présentés ci-dessus.

Événements importants survenus depuis le 30 Juin 2012

Cf. note 7 des comptes semestriels résumés présentés ci-dessus.

Perspectives 2012

Les perspectives 2012 s'articulent autour des points suivants :

- Une stabilisation du nouvel ensemble existant,
- Une accélération du développement de son offre de spécialiste,
- Un effectif embarqué qui permet d'être réactif,
- Des enjeux technologiques qui se renforcent.

Risques et incertitudes pour le second semestre

Dans le cadre de leur activité, certaines sociétés du Groupe font l'objet de vérification de la part des autorités fiscales et des organismes sociaux. Ainsi pour certaines des sociétés contrôlées, des propositions de rectification ont été reçues fin juillet 2012, postérieurement à la date de clôture des comptes semestriels du Groupe. Compte tenu du caractère très récent des observations faites par l'administration, le Groupe est en cours d'analyse des observations reçues.

Par ailleurs, depuis le dépôt du document de référence de l'exercice 2011 (enregistré en avril 2012 par l'Autorité des Marchés Financiers), il n'a pas été identifié de nouveau risque qui pourrait significativement affecter le second semestre 2012.

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

Fait à Lyon,
Le 4 septembre 2012

Maurice RICCI
Président Directeur Général

Aux actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société AKKA TECHNOLOGIES, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

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

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

2. Vérifications spécifiques

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

Villeurbanne, le 4 septembre 2012

Les Commissaires aux Comptes

ORFIS Baker Tilly S.A.
Jean-Louis FLECHE

Deloitte & Associés
Xavier GRAZ



21, rue Antonin Laborde - CS60624 - 69258 LYON Cedex 09
Tél. +33 (0)4 72 54 99 99 - Fax +33 (0)4 72 54 97 29

9/11, rue Montalivet - 75008 PARIS
Tél. +33 (0)1 56 69 26 59 - Fax +33 (0)1 56 69 26 50

www.akka.eu