



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
2010

SOMMAIRE

	<i>Pages</i>
Chapitre 1 : Rapport semestriel d'activité	3
1. Revue d'activité	3
1.1 Activité d'ALTEN	3
1.2 Les faits marquants du premier semestre 2010	3
2. Revue Financière	4
2.1 Compte de résultat (Normes IFRS)	4
2.2 Eléments de bilan consolidé et flux financiers	5
3. Perspectives	5
4. Transactions avec les parties liées	6
5. Evènements intervenus depuis le 30 juin 2010	6
6. Réglementation et facteurs de risques	6
Chapitre 2: Comptes semestriels consolidés	7
2.1 Etats Financiers consolidés	7
2.1 Notes aux comptes semestriels consolidés	12
2.3 Détail des comptes semestriels consolidés	20
Chapitre 3: Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	35
Déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel	37

Chapitre 1 : RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 2010

1. REVUE D'ACTIVITE

1.1 Activité d'ALTEN :

ALTEN est leader européen de l'Ingénierie et Conseil en Technologies. Le Groupe réalise des projets de conception et d'études pour les Directions Techniques et les DSI des grands comptes industriels, télécoms et tertiaire.

Au cours du premier semestre 2010 ALTEN a renoué avec la croissance organique, laquelle s'est accélérée au cours du semestre. Pour faire face à la progression de l'activité, ALTEN a augmenté le rythme de ses recrutements.

Le chiffre d'affaires du Groupe ALTEN s'établit à 450,9 M€ au 30 juin 2010, soit une progression de 1,7% par rapport au chiffre d'affaires au 30 juin 2009 (443,4 M€).

A périmètre constant, l'activité progresse de 2,8% (2,9% en France et 2,3% à l'international).

ALTEN compte, à ce jour, 11 700 collaborateurs, dont 87% sont des consultants ingénieurs de haut niveau.

1.2 Les faits marquants du premier semestre 2010 :

Dans un contexte général d'amélioration graduelle du contexte économique en Europe, à l'exception de l'Espagne, la visibilité des clients s'est progressivement améliorée.

L'augmentation des investissements dans les études et l'innovation est soutenue par des programmes de « rupture technologique » dans les secteurs de l'Aéronautique, de l'Energie et de l'Automobile.

Les politiques de référencement des grands donneurs d'ordre deviennent de plus en plus exigeantes (concentration de fournisseurs, pressions tarifaires, évolution de la demande vers des offres plus packagées, capacité à gérer des grands projets, dans un contexte transnational), Dans ce cadre, ALTEN dispose de tous les atouts pour conforter ses positions de leader de l'Ingénierie et du Conseil en Technologies (ICT).

Le recrutement reste un enjeu majeur, ALTEN a recruté plus de 1 500 personnes au premier semestre, en Europe, grâce à son savoir-faire et au contenu technologique de ses projets.

Par ailleurs, ALTEN a poursuivi sa démarche de structuration du Groupe, notamment dans le cadre de la mise en œuvre de processus de certification CMMI, du renforcement de la Direction des Projets Structurés par pôle de compétences, de la formation systématique des managers et consultants expérimentés à la gestion des « projets structurés » et enfin du déploiement d'un ERP sur ALTEN SA et ALTEN SIR (représentant 40% du Groupe).

En termes de croissance externe, ALTEN a réalisé les acquisitions suivantes :

- Prise de participation de 19% dans le capital du groupe d'Ingénierie Phoebe Ingenica pour occuper ensemble une place majeure sur l'ensemble des marchés de l'énergie tant sur les aspects Etudes (offre ALTEN) que déploiement (offre Ingénica).
- Création de la joint-venture ALTEN SIR GTS en association avec Critères Testing pour mettre en commun leur expertise et présence commerciale dans la maîtrise d'ouvrage et le conseil sur le Testing pour mieux développer cette activité porteuse.

ALTEN confirme sa volonté de poursuivre sa politique de croissance externe, en France et à l'international, pour accélérer son développement.

En avril 2010, le Groupe a confirmé ses lignes de crédit dans le cadre d'un « club deal » et dispose ainsi d'une ligne de 110 M€ de financement.

Par ailleurs, en date du 25 juin 2010, conformément aux délibérations de l'assemblée générale mixte des actionnaires du 21 juin 2010, une somme totale de 28,3 M€ a été payée, à titre de dividendes aux actionnaires, au titre de l'exercice 2009.

2. REVUE FINANCIERE

2.1 Compte de résultat (Normes IFRS) :

Résultat opérationnel d'activité

Le résultat opérationnel d'activité s'élève à 43,8 M€, soit 9,7 % du chiffre d'affaires. Ce chiffre tient compte de la Contributions sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE) en France. Sans cet impact comptable, le résultat opérationnel s'élève à 40,1 M€, soit 8,9% du chiffre d'affaires, en une progression de 57% par rapport à juin 2009.

Résultat opérationnel courant

Après prise en compte des paiements en actions, le résultat opérationnel courant s'élève à 43,5 M€ au 30 juin 2010 contre 23 M€ au 30 juin 2009.

Résultat opérationnel

Après prise en compte des coûts non récurrents pour 3,1 M€, le résultat opérationnel s'élève à 40,4 M€ au 30 juin 2010 (soit 9% du chiffre d'affaires), contre 6,6 M€ au 30 juin 2009. Les coûts non récurrents correspondent pour l'essentiel aux soldes des dépenses de restructurations engagées en 2009, principalement en Allemagne et en Espagne, ainsi qu'à l'incidence d'un redressement URSSAF.

Résultat net part du Groupe

Après déduction du résultat financier négatif de 0,3 M€, d'une charge d'impôts de 14,8 M€ et de la part des minoritaires pour 0,1 M€, le résultat net de l'ensemble consolidé s'élève à 25,2 M€ au 30 juin 2010. Il s'élevait à 0,2 M€ au 30 juin 2009.

Principaux soldes intermédiaires de gestion au 30 juin 2010 et au 30 juin 2009 :

En M€	Juin 2009	Juin 2010
Chiffre d'affaires	443,4	450,9
Résultat Opérationnel d'activité	25,6	43,8
Résultat opérationnel courant	23	43,5
Résultat opérationnel	6,6	40,4
Résultat financier	- 0,5	- 0,3
IS	- 5,8	- 14,8
Minoritaires	- 0,1	- 0,1
Résultat net consolidé part du Groupe	0,2	25,2

2.2 Eléments de bilan consolidé et flux financiers :

La structure de bilan au 30 juin 2010 est comparable à celle au 30 juin 2009.

Les actifs non courants représentent 32,4 % du total bilan, soit 219,3 M€ (dont 81,3 % correspondent aux écarts d'acquisition, pour 178,5 M€). Les actifs courants, hors trésorerie, représentent 61,2 % du total bilan, constitués pour l'essentiel du poste clients.

Les fonds propres représentent 49,8 % du total bilan. Ils représentent 337,4 M€ (versus 336,6 M€ en décembre 2009) après prise en compte d'une distribution de dividendes de 28,3 M€.

Le Groupe a généré, au cours du premier semestre 2010, un cash flow (marge brute d'autofinancement) de 45,5 M€, qui a doublé par rapport au 30 juin 2009. Cette forte augmentation s'explique quasi exclusivement par l'amélioration du résultat net de 0,2 M€ en 2009 à 25,3 M€ en 2010.

L'augmentation de l'activité, à périmètre constant, a entraîné une augmentation significative du Besoin en Fonds de Roulement. Néanmoins, grâce à un remboursement d'acomptes d'Impôt sur le résultat, le free cash flow ressort à 26 M€ en juin 2010 contre 16,8M€ en juin 2009, (soit une progression de 9,2 M€).

Les investissements et les variations de périmètre se sont élevés à 6,9 M€ au premier semestre (28,2 M€ en juin 2009).

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement se sont élevés à - 28,1 M€, correspondant pour l'essentiel au paiement des dividendes (28,3M€).

La variation de trésorerie nette, aux normes IFRS, est de - 9 M€.

La trésorerie nette s'établit à -10,4 M€ au 30 juin 2010.

3. PERSPECTIVES

Le premier semestre 2010 a confirmé la reprise de l'activité qui s'est affermie au second trimestre. La plupart des secteurs d'activité restent bien orientés.

ALTEN va intensifier sa politique de recrutement, la capacité à recruter les talents étant une condition sine qua non de la croissance pour les années à venir : en effet, la demande restera structurellement porteuse pour les talents et ingénieurs de haut niveau.

A conditions économiques inchangées, ALTEN revoit, à la hausse, ses prévisions d'activité et anticipe une croissance organique de l'ordre de 5% en 2010.

4. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Aucune évolution notable, sur le semestre, n'est à signaler en matière de relations avec les parties liées, qui restent non significatives (voir note 21 de l'annexe des comptes consolidés en page 34 du présent Rapport).

5. EVENEMENTS INTERVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2010

Aux termes d'une convention d'avance de trésorerie en date du 1^{er} juillet 2009, la société ALTEN a effectué une avance de trésorerie d'un montant de 7.414.000 € au profit de la Société Générale pour les Technologies et l'Ingénierie (SGTI).

L'échéance de la Convention, initialement fixée au 24 décembre 2009 (article 2.1 de la Convention), a été successivement décalée au 30 juin 2010 conformément à l'autorisation donnée par le Conseil d'administration lors de sa réunion du 14 décembre 2009, puis au 31 décembre 2010, conformément à l'autorisation donnée par le Conseil d'administration lors de sa réunion du 29 juillet 2010.

Cet avance de trésorerie a fait l'objet d'un remboursement partiel, par SGTI, à hauteur de 3,9 M€, en date du 9 septembre 2010.

6. REGLEMENTATION ET FACTEURS DE RISQUES

A l'exception du risque de liquidité présenté ci-après, il n'est pas anticipé de risques autres que ceux ayant été identifiés dans le rapport annuel 2009, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 27 mai 2010 et répertorié sous le numéro D. 10-0478, en pages 84, 85 et 86, ainsi que dans la note II.4 de l'annexe des comptes semestriels consolidés 2010 (évolution des risques financiers).

En avril 2010, le Groupe a confirmé ses lignes de crédit, dans le cadre d'un « club deal » et dispose ainsi d'une ligne de 110 M€ de financements confirmés. Il dispose également de lignes de crédit à court terme non confirmées, renouvelables annuellement. Ce « club deal » impose les ratios suivants à respecter annuellement tant que le contrat sera en vigueur et tant qu'une avance sera en cours :

- Ratio « Endettement financier net / Résultat opérationnel d'activité ». Ce ratio doit être inférieur à 1,7.
- Ratio « Endettement financier net / Fonds propres ». Ce ratio doit être inférieur à 0,6.



Fait à Boulogne Billancourt,
Le 13 octobre 2010
Le Conseil d'administration

Chapitre 2: COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES

I – COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES

1) ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

(En milliers d'euros)

ACTIF	Notes	30/06/2010	31/12/2009
Ecarts d'acquisition	1	178 508	177 932
Immobilisations incorporelles	2	11 584	11 987
Immobilisations corporelles	2	9 471	10 224
Actifs financiers non courants	3	14 311	11 300
Actifs d'impôts		5 446	6 227
ACTIFS NON COURANTS		219 319	217 670
Clients	4	379 443	333 620
Autres actifs courants	4	35 357	40 064
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5	43 407	52 395
ACTIFS COURANTS		458 207	426 080
TOTAL ACTIF		677 526	643 750

PASSIF	Notes	30/06/2010	31/12/2009
Capital social		32 406	32 293
Primes		16 032	15 017
Réserves consolidées		263 742	270 819
Résultat consolidé		25 199	18 464
CAPITAUX PROPRES (part du groupe)		337 379	336 593
INTERETS MINORITAIRES		331	274
TOTAL CAPITAUX PROPRES		337 710	336 867
Provisions	10	9 965	10 803
Passifs financiers non courants	6	3 373	3 456
Autres passifs non courants	7	8 569	4 986
PASSIFS NON COURANTS		21 907	19 244
Provisions	10	3 785	1 335
Passifs financiers courants	8	51 745	52 966
Fournisseurs		31 119	29 925
Autres passifs courants	9	231 262	203 413
PASSIFS COURANTS		317 910	287 639
TOTAL PASSIF		677 526	643 750

2) COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
CHIFFRE D'AFFAIRES		450 855	443 415	857 077
Achats consommés		(38 232)	(31 013)	(63 730)
Charges de personnel	11	(315 537)	(326 787)	(611 916)
Charges externes		(48 116)	(49 008)	(94 544)
Impôts et taxes et versements assimilés	11 et 3)	(2 776)	(6 976)	(12 475)
Dotations aux amortissements		(2 978)	(3 407)	(6 621)
Autres charges d'activité	12	(2 239)	(2 855)	(5 492)
Autres produits d'activité	12	2 789	2 213	3 220
RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE		43 767	25 581	65 518
Paiements fondés sur des actions	13	(320)	(2 592)	646
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		43 447	22 988	66 165
Autres charges non courantes	14	(3 058)	(8 342)	(24 367)
Autres produits non courants	14	0	1 201	1 265
Résultat de cession		0	0	0
Dépréciation des écarts d'acquisition	1	0	(9 239)	(9 617)
RESULTAT OPERATIONNEL		40 389	6 609	33 446
Charges financières	15	(1 115)	(1 663)	(3 373)
Produits financiers	15	766	1 137	1 890
Charge d'impôt	16	(14 765)	(5 752)	(13 309)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE		25 276	330	18 653
dont :				
Part des intérêts minoritaires		76	101	190
Part du groupe		25 199	229	18 464
Résultat net par action en euros (part du groupe)	18	0.80	0.01	0.58
Résultat net dilué par action en euros (part du groupe)	18	0.79	0.01	0.58

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

(En milliers d'euros)	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Résultat part du Groupe	25 199	229	18 464
Résultat part des intérêts minoritaires	76	101	190
Résultat net de l'ensemble consolidé	25 276	330	18 653
Variation de la juste valeur des actifs financiers réalisables	1 964		
Neutralisation des paiements en actions rapportés au compte de résultat		177	177
Ecart de conversion	987	234	353
Produits et charges directement enregistrés dans les capitaux propres	2 951	411	530
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE	28 227	741	19 184
<i>dont :</i>			
<i>. Part du Groupe</i>	<i>28 150</i>	<i>640</i>	<i>18 994</i>
<i>. Part des intérêts minoritaires</i>	<i>76</i>	<i>101</i>	<i>190</i>

3) TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

En milliers d'Euro	Notes	30/06/2010	30/06/2009
Résultat net de l'ensemble consolidé		25 276	330
Amortissements et provisions opérationnels	19	4 258	12 611
Paiements fondés sur des actions	13	320	2 592
Charge d'impôt	16	14 765	5 752
Autres		528	722
Charges financières	15	1 115	1 663
Produits financiers	15	(766)	(1 137)
Marge brute d'autofinancement après coûts de l'endettement financier et impôt		45 495	22 533
Impôts payés	19	14 276	(16 631)
Variation du besoin en fonds de roulement	19	(33 764)	10 870
Flux net de trésorerie généré par l'activité		26 006	16 772
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(1 812)	(3 866)
Acquisitions d'immobilisations financières		(1 241)	(995)
Incidences des variations de périmètre et compléments de prix	19	(4 167)	(23 861)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		93	166
Réductions d'immobilisations financières		231	382
Flux net de trésorerie sur opérations d'investissements		(6 895)	(28 174)
Coût de l'endettement financier net		(308)	(1 027)
Dividendes versés aux actionnaires		(28 284)	0
Augmentation de capital	19	1 226	136
Acquisitions et cessions d'actions propres		(63)	(394)
Variation des passifs financiers non courants		(42)	(1 458)
Variation des passifs financiers courants		(629)	13 178
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		(28 100)	10 436
Variation de trésorerie		(8 988)	(966)
Trésorerie à l'ouverture	5	52 395	43 719
Trésorerie à la clôture	5	43 407	42 753
Variation		(8 988)	(966)

Trésorerie à la clôture		43 407	42 753
Concours bancaires	8	(21 113)	(63 762)
Emprunts bancaires		(32 687)	(5 353)
Trésorerie nette		(10 393)	(26 362)

4) VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)

	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves	Actions propres	Réserves de conversion	Résultat (Pdg)	Capitaux Propres
Au 31 décembre 2008	31 323 341	32 246	14 065	225 088	-7 465	-869	54 483	317 549
Affectation résultat 2008				54 483			-54 483	0
Augmentation de capital (1)	4 000	4	35	0				39
Autres variations (2)				90				90
Actions propres	-21 147				-394			-394
Paiements en actions				2 592				2 592
Transactions avec les actionnaires		4	35	57 165	-394	0	-54 483	2 327
Résultat global de la période				177		234	229	640
Au 30 juin 2009	31 306 194	32 250	14 100	282 430	-7 859	-635	229	320 516
Au 31 décembre 2008	31 323 341	32 246	14 065	225 088	-7 465	-869	54 483	317 549
Affectation résultat 2008				54 483			-54 483	0
Augmentation de capital (3)	46 186	47	372	0				419
Autres variations (4)				503				503
Actions propres	-11 092				-225			-225
Paiements en actions				-646				-646
Transactions avec les actionnaires		47	372	54 340	-225	0	-54 483	50
Résultat global de la période				177		353	18 464	18 994
Au 31 décembre 2009	31 358 435	32 293	14 437	279 605	-7 690	-516	18 464	336 593
Affectation résultat 2009				18 464			-18 464	0
Augmentation de capital (5)	110 817	113	1 016	0				1 128
Dividendes versés aux actionnaires				-28 284				-28 284
Autres variations (6)				-465				-465
Actions propres	-3 165				-63			-63
Paiements en actions				320				320
Transactions avec les actionnaires		113	1 016	-9 965	-63	0	-18 464	-27 364
Résultat global de la période				1 964		987	25 199	28 150
Au 30 juin 2010	31 466 087	32 406	15 453	271 603	-7 754	472	25 199	337 379

(1) Sur le premier semestre 2009, les augmentations de capital sont liées à l'exercice des stocks options pour 4000 actions.

(2) Sur le premier semestre 2009 : bons de souscription d'actions.

(3) Sur l'exercice 2009 les augmentations de capital sont liées à l'exercice des stocks options pour 46186 actions.

(4) Sur l'exercice 2009 : bons de souscription d'actions (669 k€) et reclassement d'intérêts minoritaires (-166 k€).

(5) Sur le premier semestre 2010, les augmentations de capital sont liées à l'exercice des stocks options pour 110817 actions.

(6) Sur le premier semestre 2010 : incidence du rachat d'intérêts minoritaires (normes IFRS-3 et IAS 27 révisées).

Variation des Capitaux Propres Consolidés Part des Intérêts Minoritaires (en milliers d'euros)

	Réserves	Résultat	Capitaux Propres
Au 31 décembre 2008	-319	319	0
Affectation résultat 2008	319	-319	0
Variation de périmètre (1)	177		177
Résultat 1er semestre 2009		101	101
Au 30 juin 2009	177	101	278
Au 31 décembre 2008	-319	319	0
Affectation résultat 2008	319	-319	0
Variation de périmètre (1)	84		84
Résultat exercice 2009		190	190
Au 31 décembre 2009	84	190	274
Affectation résultat 2009	190	-190	0
Variation de périmètre (2)	-19		-19
Résultat 1er semestre 2010		76	76
Au 30 juin 2010	255	76	331

(1) En 2009 la variation correspond à la souscription d'actionnaires minoritaires au capital des sociétés ANOTECH ENERGY France et ANOTECH ENERGY UK.

(2) En 2010 la variation de périmètre comprend d'une part le rachat des titres d'actionnaires minoritaires des sociétés ANOTECH ENERGY France et ANOTECH ENERGY UK (117 k€), d'autre part la souscription d'intérêts minoritaires au capital de la société ALTEN SIR GTS (98 k€).

II – NOTES AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES

1) ACTIVITE DU GROUPE ALTEN

Fondé en 1988, ALTEN est leader européen sur le marché de l'Ingénierie et du Conseil en Technologie (ICT).

Les prestations, essentiellement facturées au temps passé, sont réalisées pour 80% de l'activité en Ingénierie et Conseil en Technologie et pour 20% en Systèmes d'Information et Réseaux.

ALTEN intervient chez ses clients selon différents types d'offre : le consulting, les prestations réalisées en « workpackage » (plateaux globalisés), et en mode forfait. Les prestations sont pour l'essentiel facturées au temps passé, en engagement de moyens, à l'exception des projets au forfait pour lesquels ALTEN est tenu à une obligation de résultat pour un prix forfaitaire.

ALTEN réalise des projets de conception et d'études pour les Directions Techniques et Systèmes d'Information des grands comptes industriels, télécoms et tertiaires.

ALTEN est certifié ISO depuis 1998, et a engagé pour certains sites des processus de certification CMMI.

Les comptes semestriels consolidés condensés présentés dans ce document ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 27 septembre 2010.

2) FAITS CARACTERISTIQUES DU SEMESTRE

A°) Activité

Dans un contexte général d'amélioration graduelle du contexte économique en Europe, à l'exception de l'Espagne, la visibilité des clients s'est progressivement améliorée.

L'augmentation des investissements dans les études et l'innovation est soutenue par des programmes de « rupture technologique » dans les secteurs de l'Aéronautique, de l'Energie et de l'Automobile.

Les politiques de référencement des grands donneurs d'ordre deviennent de plus en plus exigeantes (concentration de fournisseurs, pressions tarifaires, évolution de la demande vers des offres plus packagées, capacité à gérer des grands projets, dans un contexte transnational), Dans ce cadre, ALTEN dispose de tous les atouts pour conforter ses positions de leader de l'Ingénierie et du Conseil en Technologies (ICT).

Le recrutement reste un enjeu majeur, ALTEN a recruté plus de 1 500 personnes au premier semestre, en Europe, grâce à son savoir-faire et au contenu technologique de ses projets.

Par ailleurs, ALTEN a poursuivi sa démarche de structuration du Groupe, notamment dans le cadre de la mise en œuvre de processus de certification CMMI, du renforcement de la Direction des Projets Structurés par pôle de compétences, de la formation systématique des managers et consultants expérimentés à la gestion des « projets structurés » et enfin du déploiement d'un ERP sur ALTEN SA et ALTEN SIR (représentant 40% du Groupe).

B°) Restructurations juridiques

Plusieurs restructurations juridiques ont été réalisées au cours du premier semestre 2010, avec effet au 1^{er} janvier 2010 :

- En Espagne : la société Cronos Iberica est devenue Alten S.P.A.I.N après avoir absorbé Alten Ingenieria, Alten Tecnologias, Grupo Apex, Algor, Grupo Alten Soporte Global, Burke Newco, Burke Formacion et ICS.

- . En Italie : la société Alten Italia a absorbé par voie de confusion patrimoniale la société Onion.
- . En France : la société Alten Sud Ouest a absorbé par voie de confusion patrimoniale la société Ecam.

C° Acquisitions

Alten a pris une participation de 19% dans le capital du groupe d'ingénierie Phoebe-Ingenica pour occuper une place majeure sur l'ensemble des marchés de l'énergie tant sur les aspects Etudes (offre Alten) que déploiement (offre Ingénica).

D° Créations

- . En France : Alten Sir Gts a été créée par le biais d'une Joint Venture entre le groupe Alten et Groupe Criteres dont Alten détient 51 % des titres de participation.
- . A l'étranger : Alten India a été créée dont Alten détient 100 % des titres de participation.

E° Dividendes

Au cours du premier semestre, et au titre de l'exercice 2009, 28,3 M€ de dividendes ont été payés.

F° Club Deal

En avril 2010, le groupe a confirmé ses lignes de crédit, dans le cadre d'un « club deal » et dispose ainsi d'une ligne de 110 M€ de financement.

3) PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes semestriels consolidés condensés 2010 ont été établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ces comptes semestriels consolidés condensés doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés de 2009.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 juin 2010 du Groupe sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 31 décembre 2009 étant précisé que les nouvelles normes et interprétations obligatoires à compter du 1^{er} janvier 2010 ont été appliquées par le groupe :

Normes	Libellé	Date d'entrée en vigueur
IFRIC 12	Accord de concessions de services	29/03/2009
IFRIC 16	Couverture d'un investissement net dans une activité à l'étranger	01/07/2009
IFRIC 18	Transferts d'actifs provenant de clients	31/10/2009
IFRIC 17	Distributions d'actifs non monétaires aux actionnaires	31/10/2009
IFRIC 15	Accords pour la construction d'un bien immobilier	01/01/2010
IFRS 3 Révisée	Regroupement d'entreprise (phase 2)	01/07/2009
Amendement à IAS 27	Etats financiers consolidés et individuels	01/07/2009
Amendement à IAS 39	Instruments financiers : comptabilisation et évaluation – Eléments couverts éligibles	01/07/2009
Amendement à IFRS 5	Annual Improvements Mai 2008	01/07/2009
Amendement à IFRS 2, IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 36	Annual Improvements Avril 2009	01/07/2009 (au plus tôt)
Amendements à IFRS 2	Transactions intra-groupe réglées en trésorerie	01/01/2010

L'ensemble de ces normes est sans incidence significative sur le groupe.

Le Groupe n'a pas appliqué de façon anticipée les dernières normes, amendements ou interprétations déjà publiés par l'IASB mais non encore adoptés par l'Union Européenne ou adoptés au niveau européen mais d'application non obligatoire au 1^{er} janvier 2010.

Il s'agit des normes suivantes :

- IFRIC 19 : extinction de passifs financiers au moyen d'instruments de capitaux propres ;
- IAS 32 (amendement) : classement des émissions de droits.
- IAS 24 révisé : informations à fournir au titre des transactions avec les parties liées
- IFRS 9 : Instruments financiers

Regroupements d'entreprises et variations ultérieures du pourcentage de détention

L'entrée en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2009 de la norme IFRS-3 Révisée – *Regroupements d'entreprises* – et des amendements de la norme IAS-27 Révisée – *Etats financiers consolidés et comptabilisation des participations dans les filiales* – amène un certain nombre de changements dans le traitement des regroupements d'entreprises et des variations de pourcentage d'intérêt dans les sociétés contrôlées.

Ces changements sont applicables, pour ALTEN, de manière prospective à partir du 1^{er} janvier 2010.

Les principaux impacts identifiés pour le Groupe ALTEN sont :

IFRS-3 Révisée – Regroupements d'entreprises

- Comptabilisation des compléments de prix à leur juste valeur dès la date d'acquisition, les ajustements ultérieurs se trouvant rapportés au compte de résultat
- Comptabilisation des frais d'acquisition en charges de la période.

Amendements à IAS-27 Révisée – Etats financiers consolidés et comptabilisation des participations dans les filiales

- Inscription en capitaux propres (« transactions avec les actionnaires ») des incidences des rachats ou cessions d'intérêts minoritaires dans une société intégrée lorsque ces opérations n'ont pas d'incidence sur le contrôle.

Les impacts dans les comptes semestriels sont présentés dans les notes concernées.

Traitement comptable de la CVAE

La loi de finances 2010 a réformé la taxe professionnelle pour la remplacer par la Contribution Economique Territoriale (C.E.T) qui se compose de deux éléments :

- La Contribution Foncière des Entreprises (C.F.E), assise sur la valeur locative des seuls biens passibles de taxes foncières, présentant des caractéristiques similaires à celles de la taxe professionnelle et de ce fait assimilable comptablement à une charge opérationnelle ; et
- La Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (C.V.A.E), assise sur la valeur ajoutée produite par les entreprises et présentant certaines caractéristiques la rapprochant d'un impôt sur le résultat au regard d'IAS 12.

ALTEN a jugé que la CVAE remplissait les caractéristiques d'un impôt sur le résultat alors qu'auparavant cette charge était comptabilisée dans le résultat opérationnel courant en « impôts et taxes ». Au titre du 30 juin 2010, le montant de la CVAE s'élève à 3 M€ et représente un impact positif sur le résultat opérationnel d'activité de 0,8 %.

A°) Estimations de la direction

Dans le contexte actuel de crise économique et financière, le caractère aléatoire de certaines estimations peut se trouver renforcé, et rend notamment plus difficile l'appréhension des perspectives économiques du Groupe, en particulier pour établir des prévisions de résultat et de flux de trésorerie.

L'établissement des états financiers dans le cadre conceptuel des normes IFRS requiert de procéder à des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans ces états financiers. Ces estimations et appréciations sont réalisées de façon continue sur la base d'une expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables.

Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou à la suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations. Les principales estimations faites par la Direction lors de l'établissement de la situation consolidée portent sur l'évaluation des écarts d'acquisition (note III-1), les compléments de prix (notes III-7 et III-9), les indemnités de fin de carrière et les provisions (note III-10).

Le contexte actuel de la crise économique rend plus complexe l'élaboration de perspectives en termes d'activité, de financement ainsi que la préparation des comptes, notamment en matière d'estimations comptables.

B°) Indicateurs financiers

Le Groupe utilise comme principaux indicateurs financiers :

- Le chiffre d'affaires,
- Le « Résultat Opérationnel d'Activité » ROA, c'est à dire le résultat opérationnel, avant prise en compte des charges sur stock options (qui ne donnent jamais lieu à décaissement), résultats de cession d'actifs, dépréciations des écarts d'acquisition, et autres éléments inhabituels non récurrents et non directement liés à l'activité,
- Le « Résultat Opérationnel Courant » ROC, c'est à dire le Résultat Opérationnel d'Activité après prise en charge des paiements fondés sur des actions,
- Le « Résultat Opérationnel » RO, c'est-à-dire le résultat opérationnel courant après prise en compte des résultats de cession d'actifs, dépréciations des écarts d'acquisition et autres éléments inhabituels non récurrents et non directement liés à l'activité.
- Le taux de Résultat Opérationnel d'Activité qui est le rapport entre le Résultat Opérationnel d'Activité et le chiffre d'affaires, mesure la performance opérationnelle d'activité, hors éléments non récurrents et non directement liés à l'activité,
- Le ratio d'endettement financier (Endettement financier net / capitaux propres).

4) FACTEURS DE RISQUES FINANCIERS

Risque de liquidité

Le Groupe n'encourt pas de risque de liquidité et dispose de lignes de crédit court terme négociées auprès de six grandes banques. Ces facilités de caisse ne font l'objet d'aucun covenant particulier. La classification court terme/long terme figure dans les notes 6 et 8. Au total, les lignes de crédit non confirmées négociées s'élèvent à 105 millions d'euros dont l'utilisation varie quotidiennement. Elles sont utilisées en moyenne à hauteur de 30 millions d'euros.

En avril 2010, le Groupe a confirmé ses lignes de crédit, dans le cadre d'un « club deal » et dispose ainsi d'une ligne de 110 M€ de financements confirmés pour une durée maximale de 3 ans. Il dispose également de lignes de crédit à court terme non confirmées, renouvelables annuellement. Ce « club deal » impose les ratios suivants à respecter annuellement tant que le contrat sera en vigueur et tant qu'une avance sera en cours :

- Ratio « Endettement financier net / Résultat opérationnel d'activité ». Ce ratio doit être inférieur à 1,7.
- Ratio « Endettement financier net / Fonds propres ». Ce ratio doit être inférieur à 0,6.

Ces ratios s'apprécient à la clôture de l'exercice comptable concerné et à chaque période de 12 mois s'achevant le 30 juin de chaque exercice comptable.

- Risque de crédit

Voir note 4°) Actifs Courants – répartition du portefeuille des créances clients par ancienneté.

- Risques encourus en cas de variation des taux d'intérêts, des taux de change

Alten dispose de financements bancaires à court terme non confirmés indexés sur l'Eonia. Les financements confirmés mis en place en avril 2010 sont indexés sur l'Euribor.

Il encourt donc un risque de variation de taux en fonction des évolutions de l'indice de référence. Du fait de la structure de ses financements, le Groupe n'a pas mis en place de couverture de taux.

5) PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les pourcentages d'intérêt et de contrôle mentionnés ci-dessous intègrent les engagements fermes ou conditionnels de cessions d'intérêts minoritaires, même si les cessions n'ont pas encore été réalisées, conformément aux normes IFRS-3 et IAS 27 révisées.

France

<u>Nom de la société</u>	<u>N° Siret</u>	<u>Méthode de Consolidation</u>	<u>% d'intérêt</u>	<u>% de contrôle</u>
ALTEN SA (1)	34860741700055	IG	100.00	100.00
ALTEN SIR	40035788500021	IG	100.00	100.00
ABILOG	35390354500062	IG	99.70	99.70
ALTEN SUD-OUEST (2)	40419144700048	IG	100.00	100.00
MI-GSO	38054561600050	IG	100.00	100.00
ALTEN CASH MANAGEMENT	48011617700019	IG	100.00	100.00
ALTEN EUROPE	48016830100012	IG	100.00	100.00
ELITYS CONSULTING	48420799800010	IG	100.00	100.00
PEGASE SI	48484024400012	IG	100.00	100.00
CISIA INGENIERIE	43904555000019	IG	100.00	100.00
ALTEN AEROSPACE	48761023100019	IG	100.00	100.00
AVENIR CONSEIL FORMATION	40246017400038	IG	100.00	100.00
ANOTECH ENERGY France	49304667600018	IG	98.00	100.00
HPTI	49967035400012	IG	100.00	100.00
DIXID	45036890700025	IG	100.00	100.00
WINWISE	39237816200052	IG	100.00	100.00
B2I AUTOMOTIVE	45341899800028	IG	100.00	100.00
ALTEN SIR GTS	52190314600012	IG	51.00	51.00

(1) Société consolidante.

(2) ECAM a été absorbée par ALTEN SUD OUEST le 01-01-2010.

Hors France

<u>Nom de la société</u>	<u>Méthode de Consolidation</u>	<u>% d'intérêt</u>	<u>% de contrôle</u>	<u>Pays d'activité</u>
ANOTECH ENERGY UK	IG	97.96	100.00	Grande-Bretagne
ALTEN LTD	IG	100.00	100.00	Grande-Bretagne
SD PARTNERS	IG	100.00	100.00	Grande-Bretagne
EMS LTD	IG	100.00	100.00	Grande-Bretagne
AXEN SPRL	IG	100.00	100.00	Belgique
ALTEN BENELUX	IG	100.00	100.00	Belgique
ALTEN SPAIN (1) (2)	IG	100.00	100.00	Espagne
ALTEN PTS	IG	100.00	100.00	Pays-Bas
DDA GROEP BV	IG	100.00	100.00	Pays-Bas
ORION	IG	100.00	100.00	Pays-Bas
ELITYS SA	IG	100.00	100.00	Suisse
ALTEN SWITZERLAND SARL	IG	100.00	100.00	Suisse
ALTEN CONSULTING SARL	IG	100.00	100.00	Suisse
ASTON CONSULTING	IG	100.00	100.00	Suisse
AEROTEC ENGINEERING AG	IG	100.00	100.00	Suisse
ALTEN ITALIA (3)	IG	100.00	100.00	Italie
MI-GSO GMBH	IG	100.00	100.00	Allemagne
AEROTEC ENGINEERING GMBH	IG	100.00	100.00	Allemagne
ALTEN GMBH	IG	100.00	100.00	Allemagne
IMP CZECH	IG	100.00	100.00	Rép.Tchèque
IMP POLAND	IG	100.00	100.00	Pologne
IMP ENGINEERING SLOVAKIA	IG	100.00	100.00	Slovaquie
ALTEN SI TECHNO ROMANIA	IG	100.00	100.00	Roumanie
AEROTEC SRL	IG	100.00	100.00	Roumanie
BBR INGENIERIA DE SERVICIOS	IG	100.00	100.00	Espagne
X-DIN	IG	100.00	100.00	Suède
ALTEN INDIA	IG	100.00	100.00	Inde

(1) Fusion des sociétés CRONOS IBERICA, ALTEN INGENIERIA, ALTEN TECNOLOGIAS, GRUPO APEX, ALGOR, GRUPO ALTEN SOPORTE GLOBAL BURKE NEWCO, ICS, et BURKE FORMACION au 01-01-2010.

(2) Ancienne dénomination : CRONOS IBERICA devenue ALTEN SPAIN.

(3) ONION a été absorbée par ALTEN ITALIA au 01-01-2010.

III – DETAIL DES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES

1) ECARTS D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisition, affectés par pays, se répartissent comme suit :

VALEURS BRUTES	France	Grande-Bretagne	Belgique	Pays-Bas	Espagne	Allemagne	Italie	Suisse	Roumanie	Suède	Total
	31/12/2008	89 325	4 879	3 104	12 852	28 711	17 218	2 682	1 813	1 376	15 418
Ajustements de compléments de prix	3 533	208		(28)	(2 327)		272	(145)		(885)	628
Acquisitions (1)	19 526						4 829			4	24 360
Reclassements											0
Sorties de périmètre (3)	(8 927)										(8 927)
31/12/2009	103 458	5 087	3 104	12 823	26 384	17 218	7 783	1 668	1 376	14 537	193 438
Ajustements de compléments de prix									13	563	576
Acquisitions											0
Reclassements											0
Sorties de périmètre											0
30/06/2010	103 458	5 087	3 104	12 823	26 384	17 218	7 783	1 668	1 389	15 100	194 013

DEPRECIATIONS	France	Grande-Bretagne	Belgique	Pays-Bas	Espagne	Allemagne	Italie	Suisse	Roumanie	Suède	Total
	31/12/2008	7 432	3 851	0	0	1 004	1 929	600	0	0	0
Dotations (2)	8 832				440				344		9 617
Sorties de périmètre (3)	(8 927)										(8 927)
31/12/2009	7 337	3 851	0	0	1 444	1 929	600	0	344	0	15 506
Dotations (4)											
Sorties de périmètre											
30/06/2010	7 337	3 851	0	0	1 444	1 929	600	0	344	0	15 506

VALEURS NETTES	France	Grande-Bretagne	Belgique	Pays-Bas	Espagne	Allemagne	Italie	Suisse	Roumanie	Suède	Total
	31/12/2008	81 893	1 028	3 104	12 852	27 707	15 289	2 082	1 813	1 376	15 418
31/12/2009	96 120	1 236	3 104	12 823	24 940	15 289	7 183	1 668	1 031	14 537	177 932
30/06/2010	96 120	1 236	3 104	12 823	24 940	15 289	7 183	1 668	1 044	15 100	178 508

(1) En 2009 : l'augmentation de 24 360 K€ des écarts d'acquisition est due à l'acquisition de deux sociétés en France et d'une société en Italie.

(2) En 2009 : la dépréciation exceptionnelle concerne les sociétés de CISIA Ingénierie, Groupe Idestyle, Idestyle Technologies, Avenir Conseil Formation et Ecam en France, Alten Si techno Romania en Roumanie, et Burke en Espagne. Ces sociétés présentaient des indices de perte de valeur au 31/12/2009.

(3) En 2009 : déconsolidation des sociétés Groupe Idestyle et Idestyle Technologies.

(4) Au 30 juin 2010 : seules les sociétés présentant des indices de pertes de valeurs ont fait l'objet d'un test d'impairment ». Ces tests, réalisés selon les mêmes hypothèses clés que l'exercice précédent, n'ont pas conduit à constater de nouvelles dépréciations dans les comptes semestriels. L'augmentation d'un point du WACC et la diminution d'un point du taux de croissance n'amèneraient pas le groupe à constater de dépréciation dans les comptes semestriels 2010. L'augmentation du WACC de 2,5 points amènerait le groupe à constater une dépréciation de 46 K€.

2) IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

<u>VALEURS BRUTES</u>	INCORPORELLES	CORPORELLES	TOTAL
31/12/2008	22 003	30 400	52 403
Variations de périmètre	(875)	896	21
Acquisitions et virements	3 584	3 485	7 069
Cessions	(525)	(3 765)	(4 290)
31/12/2009	24 187	31 015	55 202
Variations de périmètre	10	56	66
Acquisitions et virements	612	1 312	1 924
Cessions	(96)	(791)	(887)
30/06/2010	24 713	31 592	56 305

<u>AMORTISSEMENTS</u>	INCORPORELLES	CORPORELLES	TOTAL
31/12/2008	11 792	18 971	30 763
Variations de périmètre	(1 204)	206	(998)
Dotations et virements	2 053	4 586	6 640
Diminutions	(441)	(2 973)	(3 414)
31/12/2009	12 200	20 791	32 991
Variations de périmètre	10	20	30
Dotations et virements	1 008	1 969	2 978
Diminutions	(89)	(659)	(748)
30/06/2010	13 128	22 122	35 250

<u>VALEURS NETTES</u>	INCORPORELLES	CORPORELLES	TOTAL
31/12/2008	10 211	11 428	21 639
31/12/2009	11 987	10 224	22 212
30/06/2010	11 584	9 471	21 056

3) ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

<u>VALEURS BRUTES</u>	Titres disponibles à la vente	Titres immobilisés	Prêts	Dépôts et cautionnements versés	Autres immobilisations financières	TOTAL
31/12/2008	10 965	475	223	4 351	765	16 780
Variations de périmètre	8 961	0		135	(630)	8 466
Acquisitions et virements	(1 819)	(334)	37	835	89	(1 193)
Cessions			(24)	(2 194)		(2 218)
31/12/2009	18 107	141	236	3 127	225	21 836
Variations de périmètre	(0)	(129)	4	31	0	(94)
Variations de juste valeur (1)	1 964					1 964
Acquisitions et virements	774	323	1	276		1 373
Cessions				(231)		(231)
30/06/2010	20 845	335	240	3 203	225	24 848

<u>PROVISIONS</u>	Titres disponibles à la vente	Titres immobilisés	Prêts	Dépôts et cautionnements versés	Autres immobilisations financières	TOTAL
31/12/2008	1 004	2	0	0	758	1 764
Variations de périmètre	8 812				(630)	8 182
Dotations et virements	1 159	20				1 180
Diminutions	(590)					(590)
31/12/2009	10 386	22	0	0	128	10 536
Variations de périmètre		2				2
Dotations et virements						0
Diminutions						0
30/06/2010	10 386	24	0	0	128	10 537

<u>VALEURS NETTES</u>	Titres disponibles à la vente	Titres immobilisés	Prêts	Dépôts et cautionnements versés	Autres immobilisations financières	TOTAL
31/12/2008	9 961	474	223	4 351	7	15 016
31/12/2009	7 720	119	236	3 127	97	11 301
30/06/2010	10 459	311	240	3 203	97	14 311

(1) Alten détient des participations dans des sociétés sans exercer une influence notable ou de contrôle. Ces titres de participation non consolidés sont analysés comme des titres disponibles à la vente et sont donc évalués à leur juste valeur à chaque clôture. Les variations de justes valeurs sont enregistrées en capitaux propres. La juste valeur est déterminée par référence au dernier cours de bourse connu pour les titres cotés et par la valeur de marché pour les titres non cotés.

Les titres disponibles à la vente comprennent les participations suivantes :

Société	%	Valeur Brute Juste Valeur	Dépréciation	Valeur Nette
AUSY	9,24 %	5 559		5 559
X-ANGE	5,96 %	3 750		3 750
SMART TRADE	4,19 %	634	401	233
PHOEBE INGENICA	19 %	774		774
GROUPE IDESTYLE	100 %	9 972	9 972	0
DIVERS		156	13	142
Total		20 845	10 386	10 459

4) ACTIFS COURANTS

	30/06/2010	31/12/2009
CLIENTS		
Valeurs brutes	388 582	342 858
Dépréciations	(9 139)	(9 238)
Total	379 443	333 620
AUTRES ACTIFS COURANTS		
Stocks	51	97
Créances sociales	1 707	801
Créances fiscales (1)	17 669	25 334
Autres créances	14 303	14 579
Dépréciations des autres créances	(3 182)	(3 325)
Charges constatées d'avance	4 809	2 577
Total	35 357	40 064

(1) Variation 2010 / 2009 : -8 M€ dont : Remboursements d'impôts sur les sociétés suite à des versements excédentaires d'acomptes en 2009 (-13,6 M€), taxes sur la valeur ajoutée (+ 5,9 M€), en corrélation avec l'augmentation des en-cours

Le tableau suivant présente la répartition du portefeuille des créances clients par ancienneté :

(en K€)	30/06/2010					31/12/2009					30/06/2009				
	Non échues	Moins de 6 mois	6 mois à un an	Plus d'un an	Solde	Non échues	Moins de 6 mois	6 mois à un an	Plus d'un an	Solde	Non échues	Moins de 6 mois	6 mois à un an	Plus d'un an	Solde
CLIENTS															
Valeurs brutes	325 385	38 777	11 028	13 392	388 582	231 477	83 728	14 255	13 398	342 858	281 713	58 016	8 060	12 093	359 882
Provisions		(129)	(286)	(8 724)	(9 139)		(198)	(343)	(8 697)	(9 238)		(71)	(470)	(8 103)	(8 644)
Valeurs nettes	325 385	38 648	10 742	4 668	379 443	231 477	83 530	13 912	4 701	333 620	281 713	57 945	7 590	3 990	351 238

Sur la base de son expérience et compte tenu de sa politique de recouvrement des créances commerciales, le Groupe estime que le niveau de dépréciation de l'exercice est en adéquation avec les risques encourus.

5) TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

	30/06/2010	31/12/2009
Valeurs mobilières de placement	1 263	4 531
Disponibilités	42 144	47 864
TOTAL	43 407	52 395

Les valeurs mobilières de placement sont valorisées à leur juste valeur.

6) PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS

	30/06/2010	31/12/2009
Emprunts auprès des éts de crédit	977	980
Autres emprunts et dettes assimilées	1 265	1 341
Participation des salariés	32	34
Dépôts et cautionnements reçus	1 099	1 102
Total	3 373	3 456

7) AUTRES PASSIFS NON COURANTS

	30/06/2010	31/12/2009
Compléments de prix (1)	3 087	2 906
Dettes sociales (2)	5 468	2 056
Impôts différés passifs	14	23
Total	8 569	4 986

(1) Valeur actualisée des compléments de prix relatifs aux sociétés nouvellement acquises dont les échéances sont supérieures à un an.

(2) Dont reclassements en dettes non courantes (1,3 M€) provenant de deux sociétés du groupe présentés en dettes courantes les exercices précédents.

8) PASSIFS FINANCIERS COURANTS

	30/06/2010	31/12/2009
Emprunts auprès des éts de crédit (1)	30 100	113
Autres emprunts et dettes assimilées	313	906
Découverts bancaires	21 113	51 716
Participation des salariés	218	231
Total	51 745	52 966

(1) La variation de 30 M€ correspond à une ligne de crédit dans le cadre d'un "Club Deal".

9) AUTRES PASSIFS COURANTS

	30/06/2010	31/12/2009
Dettes sociales (1)	106 081	95 992
Dettes fiscales (1)	85 935	70 440
Compléments de prix	2 725	5 867
Autres passifs (1)	26 699	16 225
Produits constatés d'avance	9 822	14 888
Total	231 262	203 413

(1) Les variations sont liées à la reprise de la croissance organique en 2010 par rapport à une année 2009 difficile dans le contexte de la crise économique.

10) PROVISIONS

	Litiges sociaux	Litiges commerciaux	Risques divers	Indemnités de fin de carrière	TOTAL
Au 31/12/2008	2 974	2 062	1 385	4 009	10 430
Variations de périmètre	(37)		(911)	(255)	(1 203)
Dotations de la période	1 842	546	2 068	1 076	5 532
Reprises (provisions utilisées)	(448)	(245)	(92)		(785)
Reprises (provisions devenues sans objet)	(745)	(816)	(275)		(1 836)
Au 31/12/2009	3 586	1 547	2 175	4 830	12 138
Variations de périmètre	306	(382)	76		0
Dotations de la période (1)	949	344	2 000	523	3 816
Reprises (provisions utilisées)	(593)	(20)	(74)		(687)
Reprises (provisions devenues sans objet) (2)	(474)	(1 000)	(40)	(3)	(1 517)
Au 30/06/2010	3 774	488	4 138	5 350	13 749

PROVISIONS NON COURANTES

	30/06/2010	31/12/2009
Litiges sociaux	2 850	2 695
Litiges commerciaux		1 286
Risques divers	1 765	1 992
Indemnités de fin de carrière	5 350	4 830
Total	9 965	10 803

PROVISIONS COURANTES

	30/06/2010	31/12/2009
Litiges sociaux	924	891
Litiges commerciaux	488	262
Risques divers	2 372	183
Total	3 785	1 335

	30/06/2010	31/12/2009
Total Provisions non courantes	9 965	10 803
Total Provisions courantes	3 785	1 335
Total Provisions risques et charges	13 749	12 138

(1) Provision pour risque divers d'un montant de 2 000 K€ faisant suite à un contrôle URSSAF.

(2) Reprise de provision pour litige commercial d'un montant de 1 000 K€ devenue sans objet en l'absence d'action de la partie adverse dans le délai légal.

11) CHARGES DE PERSONNEL

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Salaires et charges sociales	(308 591)	(320 454)	(599 901)
Litiges sociaux (note 10)	118	(515)	(648)
Indemnités fin de carrière (note 10)	(520)	(578)	(1 076)
Taxes assises sur les salaires	(4 221)	(3 925)	(7 909)
Participation	(2 323)	(1 315)	(2 382)
Total	(315 537)	(326 787)	(611 916)

Au 30/06/2010, les charges sociales versées dans le cadre de régimes à cotisations définies se sont élevées à 80 527 k€ contre 84 745 k€ au 30/06/2009 et 158 992 k€ au 31/12/2009 (part patronale).

Au 30 juin 2009 et au 31 décembre 2009, les crédits d'impôts recherche relatifs aux périodes précédentes avaient été considérés comme des éléments non récurrents (cf note 14) dans la mesure où le groupe estimait ces CIR comme des montants particulièrement significatifs et ne devant pas se reproduire dans le temps.

Au 30 juin 2010, les CIR relatifs à l'exercice précédent d'un montant de 1 843 K€ sont dorénavant classés sous la rubrique « salaires et charges sociales » au motif que ces régularisations se reproduisent dans le temps.

12) AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'ACTIVITE

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Charges			
Dotations aux provisions pour dépréciation	(1 314)	(1 703)	(2 548)
Pertes sur créances irrécouvrables	(369)	(125)	(859)
Dotations aux provisions pour risques et charges	(344)	(544)	(1 114)
Valeur comptable des immobilisations cédées	(139)	(482)	(895)
Autres charges	(73)	(1)	(77)
Total des charges	(2 239)	(2 855)	(5 492)
Produits			
Reprise de provisions sur créances	1 561	563	707
Reprises de provisions pour risques et charges	1 135	1 110	1 427
Prix de cession des immobilisations cédées	93	166	257
Autres produits		374	828
Total des produits	2 789	2 213	3 220

13) PAIEMENTS FONDES SUR DES ACTIONS

Les paiements suivants sont intervenus pendant le premier semestre 2010 :

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Coût des stock-options	(320)	(2 018)	1 221
Coût des actions gratuites		(574)	(574)
Total	(320)	(2 592)	646

Les différents plans correspondants sont décrits dans les comptes consolidés 2009 qui font partie intégrante du document de référence de l'exercice clos au 31/12/2009.

14) AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Charges			
Coûts de restructuration (1)	(276)	(8 175)	(14 897)
Contrôle URSSAF	(2 000)		
Coûts de fermeture d'Idestyle Technologies	(75)		(9 467)
Autres	(707)	(167)	(3)
Total des charges	(3 058)	(8 342)	(24 367)
Produits			
Crédits d'impôt recherche (2)	0	1 201	1 265
Autres			
Total des produits	0	1 201	1 265

(1) Coûts engendrés par les mesures ponctuelles d'adaptation liées à la dégradation de l'environnement économique (chômage partiel, réductions d'effectifs, regroupements de sites,...).

(2) Les crédits d'impôts recherche au 30 juin 2010 ne répondant plus aux critères de classification d'élément non récurrent ont été classés en diminution des charges de personnel

15) RESULTAT FINANCIER

Charges financières décaissées	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Charges d'intérêts (1)	(591)	(1 014)	(2 091)
Pertes de change	(383)	(474)	(1 004)
Autres charges financières	(101)	(84)	(117)
Total	(1 075)	(1 572)	(3 211)

(1) Augmentation en corrélation avec l'augmentation des découverts bancaires.

Charges financières calculées	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Actualisation dettes sur immobilisations	(40)	(91)	(134)
Pertes sur créances financières irrécouvrables			(9)
Dotations sur provisions financières			(20)
Total	(40)	(91)	(162)

TOTAL CHARGES FINANCIERES	(1 115)	(1 663)	(3 373)
----------------------------------	----------------	----------------	----------------

PRODUITS FINANCIERS

Produits financiers encaissés	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Revenus des prêts et créances	356	117	263
Gains de change	352	258	693
Produits nets de cessions de VMP	35	14	16
Autres produits financiers	23	156	325
Total	766	545	1 298

Produits financiers calculés	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Reprises sur provisions financières (2)		592	592
Total	0	592	592

TOTAL PRODUITS FINANCIERS	766	1 137	1 890
----------------------------------	------------	--------------	--------------

(2) Reprise de provisions sur titres disponibles à la vente.

16) ANALYSE DE LA CHARGE D'IMPOT

(en milliers d'euros)	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Résultat net : Groupe et minoritaires	25 276	330	18 653
Dépréciation des écarts d'acquisition	0	9 239	9 617
Stock-options	320	2 592	(646)
Charge d'impôt constatée	14 765	5 752	13 309
Résultat avant impôt	40 360	17 914	40 933
Taux d'impôt de la société consolidante	33.33%	33.33%	33.33%
Charge théorique d'impôt	13 453	5 971	13 644
Contribution sociale 3,3%	188	0	50
Différence de taux d'imposition avec les sociétés étrangères	(565)	(236)	(674)
Crédits d'impôts	(708)	(527)	(521)
Impôts différés non activés	(56)	495	846
Reclassement CVAE	2 453	0	0
Autres différences permanentes	(1)	48	(36)
Impôt effectivement constaté	14 765	5 752	13 309
<u>Ventilation de l'impôt :</u>			
Impôts différés	780	2 730	3 000
Impôts exigibles	13 985	3 022	10 309
Total	14 765	5 752	13 309
<u>Analyse du taux d'impôt effectif :</u>			
Taux d'impôt de la société consolidante	33.33%	33.33%	33.33%
Contribution sociale 3,3%	0.47%	0.00%	0.12%
Différence de taux d'imposition avec les sociétés étrangères	(1.40%)	(1.31%)	(1.65%)
Crédits d'impôts	(1.75%)	(2.94%)	(1.27%)
Impôts différés non activés	(0.14%)	2.77%	2.07%
Reclassement CVAE	6.08%	0.00%	0.00%
Autres différences permanentes	(0.00%)	0.27%	(0.09%)
Taux d'impôt effectif	36.58%	32.11%	32.51%

17) SEGMENTS OPERATIONNELS

	30/06/2010			30/06/2009			31/12/2009		
	FRANCE	HORS FRANCE	TOTAL	FRANCE	HORS FRANCE	TOTAL	FRANCE	HORS FRANCE	TOTAL
CHIFFRE D'AFFAIRES	341 096	134 463	475 559	336 255	131 507	467 762	649 839	255 302	905 141
Neutralisation inter-segment et intragroupe	(21 605)	(3 099)	(24 704)	(22 493)	(1 854)	(24 347)	(42 318)	(5 746)	(48 064)
Reclassement sectoriel	(8 014)	8 014	0	(6 622)	6 622	0	(13 959)	13 959	0
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	311 477	139 378	450 855	307 140	136 275	443 415	593 562	263 515	857 077
RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE	29 270	14 497	43 767	18 837	6 743	25 581	42 245	23 273	65 518
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	28 950	14 497	43 447	16 245	6 743	22 988	42 891	23 273	66 165
RESULTAT OPERATIONNEL	26 672	13 717	40 389	4 418	2 190	6 609	16 636	16 810	33 446
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES	16 185	9 091	25 276	410	(79)	330	8 905	9 749	18 653
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE	16 185	9 091	25 276	410	(79)	330	8 905	9 749	18 653

	30/06/2010			30/06/2009			31/12/2009		
	FRANCE	HORS FRANCE	TOTAL	FRANCE	HORS FRANCE	TOTAL	FRANCE	HORS FRANCE	TOTAL
ECARTS D'ACQUISITION	96 121	82 387	178 508	96 935	82 509	179 445	96 121	81 812	177 932
DEPRECIATION DES ECARTS D'ACQUISITION	0	0	0	(8 354)	(784)	(9 139)	(8 832)	(784)	(9 617)
EFFECTIFS FIN DE PERIODE	7 750	3 950	11 700	8 258	3 965	12 223	7 270	4 023	11 293
PASSIFS FINANCIERS	50 407	4 710	55 117	62 781	8 372	71 153	51 163	5 259	56 422
INVESTISSEMENTS NETS DE LA PERIODE	5 086	1 809	6 895	20 930	7 243	28 174	24 537	8 763	33 300

18) RESULTAT PAR ACTION

(En euros)	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Résultat	25 199 457	229 285	18 463 649
Nombre moyen pondéré d'actions	31 439 040	31 728 302	31 739 171
Résultat par action	0.80	0.01	0.58
	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Résultat	25 199 457	229 285	18 463 649
Effet dilutif des BSA	(51 159)		(87 700)
Résultat dilué	25 148 298	229 285	18 375 949
Nombre moyen pondéré d'actions	31 439 040	31 728 302	31 739 171
Effet des dilutions	299 428	58 259	70 501
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution potentielle	31 738 468	31 786 561	31 809 672
Résultat dilué par action	0.79	0.01	0.58

19) TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

Variations des amortissements, provisions, nettes des reprises	30/06/2010	30/06/2009
Amortissements immobilisations incorporelles	892	977
Amortissements immobilisations corporelles	1 755	1 868
Provisions sur immobilisations financières	0	0
Dépréciation des écarts d'acquisition	0	9 239
Provisions pour risques et charges	1 612	527
Dépréciation de comptes courants liés à un actif cédé	0	0
Total	4 258	12 611

Détail des impôts payés	30/06/2010	30/06/2009
Remboursements reçus	20 790	1 768
Versements effectués	(6 514)	(18 399)
Total	14 276	(16 631)

Détail des flux de trésorerie sur le besoin en fond de roulement	30/06/2010	30/06/2009
Variation du BFR net - clients	(44 726)	44 424
Variation du BFR net - fournisseurs	594	(14 498)
Variation du BFR net - autres créances et dettes d'exploitation	10 367	(19 057)
Total (1)	(33 764)	10 870

(1) La variation du BFR est liée à la reprise de la croissance organique en 2010 par rapport à une année 2009 difficile sous l'effet de la crise économique.

Incidences des variations de périmètre et compléments de prix	30/06/2010	30/06/2009
Acquisitions de titres de filiales consolidées	(4 167)	(28 690)
Trésorerie liée aux nouvelles filiales consolidées	0	4 830
Trésorerie liée aux filiales déconsolidées	0	0
Total	(4 167)	(23 861)

Augmentation de capital	30/06/2010	30/06/2009
Levées de stocks options	1 128	39
Emission de bons de souscription d'actions	0	90
Souscription au capital de nouvelles sociétés	98	7
Total	1 226	136

20) TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Rémunérations accordées aux dirigeants

Dans la société, dans les sociétés contrôlées et dans la société contrôlante (1)

Simon AZOULAY	S1 2009		S1 2010	
	Montant versé	Montant dû	Montant versé	Montant dû
- rémunération fixe	54 540 €	54 540 €	54 540 €	54 540 €
- rémunération variable	Néant	Néant	Néant	Néant
- rémunération exceptionnelle	Néant	Néant	Néant	Néant
- jetons de présence	Néant	Néant	Néant	Néant
- avantages en nature	Néant	Néant	Néant	Néant
TOTAL	54 540 €	54 540 €	54 540 €	54 540 €

Gérald ATTIA	S1 2009		S1 2010	
	Montant versé	Montant dû	Montant versé	Montant dû
- rémunération fixe	65 704 €	65 704 €	87 339 €	87 339 €
- rémunération variable	40 000 €	40 000 €	0 €	89 000 €
- rémunération exceptionnelle	23 408 €	23 408 €	Néant	Néant
- jetons de présence	Néant	Néant	Néant	Néant
- avantages en nature	Néant	Néant	Néant	Néant
TOTAL	129 112 €	129 112 €	87 339 €	176 339 €

(1) Les montants sont exprimés en valeurs brutes.

21) EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aux termes d'une convention d'avance de trésorerie en date du 1^{er} juillet 2009, la société ALTEN a effectué une avance de trésorerie d'un montant de 7.414.000 € au profit de la Société Générale pour les Technologies et l'Ingénierie (SGTI).

L'échéance de la Convention, initialement fixée au 24 décembre 2009 (article 2.1 de la Convention), a été successivement décalée au 30 juin 2010 conformément à l'autorisation donnée par le Conseil d'administration lors de sa réunion du 14 décembre 2009, puis au 31 décembre 2010, conformément à l'autorisation donnée par le Conseil d'administration lors de sa réunion du 29 juillet 2010.

Cet avance de trésorerie a fait l'objet d'un remboursement partiel, par SGTI, à hauteur de 3,9 M€, en date du 9 septembre 2010.

Chapitre 3: RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Rapport des Commissaires aux Comptes

sur l'information financière semestrielle

Société ALTEN

Période du 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010

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 condensés de la société ALTEN, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés 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 condensés 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 II.3 « Principes comptables » de l'annexe des comptes semestriels consolidés condensés relative aux nouvelles normes d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2010.

2 Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés 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 condensés.

Paris, le 12 octobre 2010

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français
de Grant Thornton International

Cabinet Dauge et Associés

Laurent Bouby
Associé

Christian Laplane
Associé

Déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance que les comptes condensés 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 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 le 13 octobre 2010



Monsieur Simon AZOULAY
Président Directeur Général