

2020

**Rapport
Financier
Semestriel**



SOMMAIRE

| | |
|--|-----------|
| PRINCIPALES DONNEES FINANCIERES | 3 |
| ÉVOLUTION TRIMESTRIELLE DU CHIFFRE D'AFFAIRES | 3 |
| CHIFFRES CLES DU SEMESTRE | 3 |
| RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE | 3 |
| FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE | 3 |
| CHIFFRE D'AFFAIRES PAR REGION..... | 4 |
| RESULTATS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE..... | 5 |
| ANALYSE DES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES..... | 5 |
| PARTIES LIEES..... | 7 |
| PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2020 | 7 |
| PERSPECTIVES POUR LE SECOND SEMESTRE 2020..... | 8 |
| COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2020 | 9 |
| ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE | 9 |
| COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE..... | 10 |
| TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES | 11 |
| ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE | 12 |
| NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES RESUMES POUR LA PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2020 | 14 |
| RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES | 37 |
| ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL | 38 |

PRINCIPALES DONNEES FINANCIERES

EVOLUTION TRIMESTRIELLE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

| En millions d'euros, chiffres trimestriels non audités | T1 2020 | T1 2019 | Var. | T2 2020 | T2 2019 | Var. | S1 2020 | S1 2019 | Var. |
|--|---------|---------|------|---------|---------|-------|---------|---------|------|
| Chiffre d'affaires | 207,0 | 188,6 | 9,7% | 180,3 | 184,7 | -2,4% | 387,2 | 373,3 | 3,7% |

CHIFFRES CLES DU SEMESTRE

| En millions d'euros ⁽¹⁾ | 30.06.2020 | 30.06.2019 | Variation totale | Variation organique ⁽²⁾ |
|--|------------|------------|------------------|------------------------------------|
| Chiffre d'affaires | 387,2 | 373,3 | +3,7% | +3,7% |
| Marge d'exploitation | 35,8 | 33,4 | +7,2% | |
| En % du chiffre d'affaires | 9,3% | 9,0% | +0,3 pt | |
| Résultat opérationnel | 31,4 | 31,9 | -1,3% | |
| En % du chiffre d'affaires | 8,1% | 8,5% | -0,4 pt | |
| Résultat net - part du Groupe | 16,4 | 17,6 | -7,1% | |
| Résultat dilué par action ⁽³⁾ | 1,99 € | 2,15 € | -7,5% | |
| Trésorerie (dette) nette à la clôture ⁽⁴⁾ | 92,4 | (1,2) | +93,5 M€ | |

⁽¹⁾Les états financiers présentés ont été arrêtés par le Conseil de Surveillance du 7 septembre 2020.

⁽²⁾A périmètre et taux de change comparables.

⁽³⁾Sur la base du nombre d'actions moyen pondéré de l'exercice.

⁽⁴⁾Position de trésorerie nette de toutes dettes financières, hors dettes locatives liées à l'application d'IFRS 16 « contrats de location ».

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

Le premier semestre a été marqué et impacté à partir de la mi-mars par la crise de la Covid-19 avec comme conséquence deux trimestres d'activité très différents. Le premier trimestre, dans la continuité du dernier trimestre 2019, a affiché une bonne dynamique de croissance dans l'ensemble des régions du Groupe (+9,7% par rapport au premier trimestre 2019) alors que le second trimestre, avec 2,4% de décroissance par rapport à l'année précédente, reflète les impacts de la crise sanitaire et notamment des mesures de confinement sur l'activité du Groupe.

Face à cette crise sanitaire sans précédent, le Groupe a rapidement mis en place une cellule de crise et un plan de continuité d'activité (PCA) pour s'adapter au confinement et préserver la santé de ses collaborateurs.

Les activités du Groupe ont été impactées par le confinement généralisé en Europe, principalement en France, en Allemagne et au Benelux. Les autres pays du Groupe ont été moins touchés du fait d'activités clients dans les secteurs moins affectés, comme les télécoms, la santé et le secteur public. Pour assurer la continuité des activités auprès des clients, le Groupe a eu recours au télétravail pour près de 85% de ses consultants. En revanche, le démarrage de nouveaux projets a ralenti de l'ordre de 50% au début du confinement mi-mars par rapport au budget.

Additionnellement à la mise en congés des équipes impactées par la crise, le Groupe a eu recours aux dispositifs d'activité partielle dans plusieurs pays. Le Groupe a aussi gelé les recrutements dans la majorité de ses géographies pour faire face à un taux d'utilisation dégradé à 78,3% au second trimestre 2020 contre encore 82,3% au premier trimestre. En conséquence, l'effectif du Groupe a baissé de 172 collaborateurs au second trimestre 2020 contre une progression de 96 collaborateurs au premier trimestre.

Durant cette période chahutée, le Groupe a continué d'investir avec ses partenaires dans l'innovation et la formation afin d'intensifier la montée en compétences des équipes sur des technologies qui contribuent le plus à l'accélération de la digitalisation de l'économie, avec notamment le lancement d'un plan de formation

ambitieux pour ses collaborateurs avec un accès illimité aux catalogues de formation de ses partenaires stratégiques Google, AWS, Microsoft, ServiceNow et Salesforce et un programme de certification associé.

Face à l'incertitude, le Directoire, soutenu par le Conseil de Surveillance, a décidé le 9 avril 2020, de privilégier une approche prudente quant à la proposition d'affectation du résultat et de ne pas distribuer de dividendes au titre de l'exercice 2019. Cette décision, ainsi qu'une gestion optimisée de la trésorerie pendant la crise sanitaire, permet au Groupe d'afficher une situation financière solide avec une trésorerie nette de 92,4 millions d'euros incluant un effet positif lié à des décalages de paiements de dettes fiscales et sociales pour 20,5 millions d'euros à la suite des mesures gouvernementales de soutien aux entreprises liées à la crise de la Covid-19, ainsi que 14,2 millions d'euros d'affacturage. Retraitée des décalages de paiements temporaires et de l'affacturage, la trésorerie nette est de 57,7 millions d'euros.

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR REGION

| En millions d'euros | T1 2020 | T1 2019 | T2 2020 | T2 2019 | S1 2020 | S1 2019 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| France | 95,5 | 89,0 | 78,1 | 85,9 | 173,6 | 174,9 |
| Taux de croissance | 7,2% | | -9,1% | | -0,8% | |
| Taux de croissance PCC | 7,2% | | -9,1% | | -0,8% | |
| Northern Europe & Benelux | 56,3 | 49,8 | 53,1 | 50,0 | 109,4 | 99,8 |
| Taux de croissance | 13,1% | | 6,2% | | 9,6% | |
| Taux de croissance PCC | 11,2% | | 8,2% | | 9,7% | |
| Central Europe | 19,7 | 20,4 | 17,2 | 19,9 | 36,9 | 40,4 |
| Taux de croissance | -3,5% | | -13,6% | | -8,5% | |
| Taux de croissance PCC | -3,7% | | -13,3% | | -8,5% | |
| Iberia & Latam | 19,6 | 16,3 | 19,4 | 16,4 | 39,0 | 32,7 |
| Taux de croissance | 19,9% | | 18,0% | | 19,0% | |
| Taux de croissance PCC | 16,5% | | 15,8% | | 16,1% | |
| Rest of the world | 17,3 | 13,3 | 13,8 | 12,8 | 31,1 | 26,1 |
| Taux de croissance | 29,7% | | 8,1% | | 19,1% | |
| Taux de croissance PCC | 26,2% | | 6,7% | | 16,6% | |
| Corporate & other | (1,4) | (0,7) | (1,4) | (1,1) | (2,8) | (1,9) |
| Divestments | 0,0 | 0,5 | - | 0,8 | 0,0 | 1,3 |
| Total | 207,0 | 188,6 | 180,3 | 184,7 | 387,2 | 373,3 |
| Taux de croissance | 9,7% | | -2,4% | | 3,7% | |
| Taux de croissance PCC | 8,9% | | -1,7% | | 3,7% | |
| Impact de change | -0,1% | | -0,6% | | -0,3% | |
| Impact de périmètre | 0,9% | | -0,1% | | 0,4% | |

Dont impact des acquisitions significatives :

| En millions d'euros | T1 2020 | T1 2019 | T2 2020 | T2 2019 | S1 2020 | S1 2019 |
|---|------------|---------|---------|---------|------------|---------|
| Northern Europe & Benelux | 1,5 | | | | 1,5 | |
| Avalon Solutions, consolidé au 1er avril 2019 | 1,5 | | | | 1,5 | |

RESULTATS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

| En millions d'euros | S1 2020 | S1 2019 |
|--------------------------------------|---------|---------|
| France | | |
| Contribution au chiffre d'affaires | 173,6 | 174,9 |
| Marge d'exploitation | 19,0 | 20,9 |
| En % du CA | 10,9% | 11,9% |
| Northern Europe & Benelux | | |
| Contribution au chiffre d'affaires | 109,4 | 99,8 |
| Marge d'exploitation | 11,7 | 6,7 |
| En % du CA | 10,7% | 6,7% |
| Central Europe | | |
| Contribution au chiffre d'affaires | 36,9 | 40,4 |
| Marge d'exploitation | 2,1 | 1,3 |
| En % du CA | 5,8% | 3,2% |
| Iberia & Latam | | |
| Contribution au chiffre d'affaires | 39,0 | 32,7 |
| Marge d'exploitation | 3,6 | 2,8 |
| En % du CA | 9,2% | 8,5% |
| Rest of the world | | |
| Contribution au chiffre d'affaires | 31,1 | 26,1 |
| Marge d'exploitation | 2,8 | 3,2 |
| En % du CA | 8,9% | 12,3% |
| Corporate & other | | |
| Contribution au chiffre d'affaires | (2,8) | (1,9) |
| Marge d'exploitation | (3,3) | (1,3) |
| Divestments | | |
| Contribution au chiffre d'affaires | 0,0 | 1,3 |
| Marge d'exploitation | (0,0) | (0,1) |
| En % du CA | -151,1% | -6,5% |
| Total | | |
| Contribution au chiffre d'affaires | 387,2 | 373,3 |
| Marge d'exploitation | 35,8 | 33,4 |
| En % du CA | 9,3% | 9,0% |

ANALYSE DES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

Analyse du compte de résultat consolidé

Le **chiffre d'affaires** du premier semestre 2020 s'élève à 387,2 millions d'euros, en croissance de 3,7% par rapport à la même période l'année dernière. Les variations de taux de change et de périmètre sont peu significatives. Ainsi, la croissance organique est également de 3,7%, avec un effet jour positif de près d'un point.

Au deuxième trimestre 2020, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 180,3 millions d'euros, en décroissance de 2,4% au total et de 1,7% en organique par rapport au deuxième trimestre 2019.

La **marge d'exploitation**, soutenue par les dispositifs d'activité partielle, s'établit à 35,8 millions d'euros au premier semestre 2020, soit 9,3% du chiffre d'affaires. Au deuxième trimestre 2020 seul, la marge d'exploitation ne s'élève qu'à 3,2% une fois retraitée des dispositifs d'activité partielle.

Le **résultat opérationnel** s'élève à 31,4 millions d'euros, en légère diminution par rapport au premier semestre 2019. Il inclut notamment des coûts de restructuration pour 0,6 million d'euros principalement en Allemagne, aux Pays-Bas et en Norvège, et 1,7 million d'euros de perte de valeur.

Le **résultat financier** est de -2,6 millions d'euros. Il inclut 1,2 million d'euros de pertes de change, 0,5 million d'euros de charges d'intérêts sur l'emprunt obligataire, une charge de 0,3 million d'euros reflétant l'application de la norme IFRS 16, et 0,2 million d'euros de coûts liés au financement court terme du Groupe (lignes de crédits confirmées et affacturage).

La **charge d'impôt** sur le résultat s'élève à 10,9 millions d'euros. Elle représente 36,4% du résultat avant impôt contre 33,1% au premier semestre 2019. Hors effets des profits non imposables et autres éléments exceptionnels, le taux d'impôt normalisé du Groupe est de 31,4% au premier semestre 2020. Le taux d'impôt est ainsi en baisse par rapport à l'année dernière, sous l'effet de la réforme fiscale engagée en France.

Le **résultat net part du Groupe** diminue de 7,1% passant de 17,6 millions d'euros au premier semestre 2019 à 16,4 millions d'euros au premier semestre 2020.

Analyse du bilan consolidé

Les principaux postes du bilan consolidé ont évolué comme suit au cours du premier semestre 2020 :

| En millions d'euros | 30 juin 2020 | 31 décembre 2019 | Variations | Principales explications de la variation |
|--|--------------|------------------|--------------|--|
| Actifs non courants | 211,1 | 215,3 | (4,2) | La variation s'explique principalement par l'ajustement du goodwill de l'UGT Espagne pour -2,2 millions d'euros ainsi que par la perte de valeur pour -1,7 million d'euros constatées sur l'UGT Avalon. |
| Créances d'exploitation | 293,9 | 287,6 | 6,3 | La variation des créances d'exploitation s'explique principalement par l'augmentation du poste charges constatées d'avance pour 10,0 millions d'euros et des créances fiscales et sociales pour 2,7 millions d'euros partiellement compensée par la baisse des créances clients pour -6,4 millions. Sous l'effet de la saisonnalité de l'activité, le délai de règlement clients (DSO) passe de 58 jours fin décembre 2019 à 63 jours fin juin 2020. |
| Trésorerie* | 125,9 | 81,6 | 44,3 | Cf. ci-après |
| Capitaux propres attribuables au groupe | 209,7 | 196,3 | 13,4 | La variation s'explique par la constatation du résultat de la période pour 16,4 millions d'euros, des effets de périmètre pour -1,9 million d'euros, ainsi que d'un effet de change pour -0,8 million d'euros. |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 16,1 | 15,1 | 1,0 | Participations ne donnant pas le contrôle (cf. note 4.10.4 des comptes consolidés). |
| Passifs non courants | 87,4 | 89,9 | (2,5) | La diminution des passifs non courants provient essentiellement de l'ajustement des dettes liées à des options de vente (Put option) et earn-out pour -1,5 million d'euros et aux reclassements vers le poste dettes courantes pour -1,3 million d'euros. |
| Passifs courants | 317,7 | 283,2 | 34,5 | L'augmentation des passifs non courants s'explique principalement par la hausse du poste fournisseurs pour 11,1 millions d'euros et des dettes fiscales et sociales pour 12,8 millions d'euros ainsi que par le reclassement depuis le poste « dettes non courantes » pour 1,3 million d'euros. |

* La **trésorerie** (déduction faite de 2,2 millions d'euros de découverts bancaires) augmente de 44,3 millions d'euros sur le semestre pour s'établir à 125,9 millions d'euros. Cette variation s'explique par :

- Un flux de trésorerie issu des activités opérationnelles positif de 55,9 millions d'euros résultant d'une hausse de la capacité d'autofinancement (définie comme le total des flux de trésorerie opérationnels avant impact du BFR et des impôts payés) à 41,9 millions d'euros (vs 39,6 millions d'euros au 30 juin 2019) et d'une baisse notable du BFR à hauteur de 20,8 millions d'euros (vs -36,4 millions d'euros au 30 juin 2019) essentiellement due (i) à l'amélioration du délai de règlement clients (DSO) qui s'établit à 63 jours au 30 juin 2020 contre 73 jours au 30 juin 2019 et (ii) à un report d'échéances sociales et fiscales dans le cadre des mesures gouvernementales Covid-19 pour 20,5 millions d'euros.

- Un **flux de trésorerie issu des activités d'investissement** négatif de 1,7 million d'euros sur la période (vs -18,8 millions d'euros au 30 juin 2019) principalement sous l'effet des acquisitions d'immobilisations pour les besoins opérationnels du Groupe pour 1,7 million d'euros.
- Un **flux de trésorerie issu des activités de financement** négatif à 9,0 millions d'euros (vs -8,9 millions d'euros au 30 juin 2019), incluant notamment :
 - un décaissement net de 2,2 millions d'euros lié aux transactions sur intérêts minoritaires ;
 - un décaissement net d'emprunts pour 0,6 million d'euros ;
 - le remboursement des dettes locatives liées aux droits d'utilisation des actifs loués (IFRS 16) pour 7,2 millions d'euros ;
 - une augmentation de l'encours de créances cédées, nette du dépôt de garantie pour 2,7 million d'euros ;
 - le versement de dividendes aux actionnaires minoritaires pour 0,9 million d'euros.

La situation financière du Groupe reste saine puisque **la position de trésorerie nette des dettes financières** (hors dettes locatives liées à l'application d'IFRS 16) s'élève à 92,4 millions d'euros et se décompose comme suit :

| En millions d'euros | 30 juin 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|---------------|------------------|
| Placements financiers court terme | 0,1 | 0,1 |
| Banques | 127,9 | 81,5 |
| Découverts bancaires (passif) | (2,2) | (0,1) |
| Trésorerie | 125,9 | 81,6 |
| Actifs de gestion de trésorerie | - | - |
| Emprunts obligataires | (29,9) | (29,9) |
| Dettes liées aux contrats de locations-financement | - | - |
| Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières | (1,6) | (1,9) |
| Dettes financières à long terme | (31,5) | (31,8) |
| Emprunts obligataires | (0,9) | (0,4) |
| Dettes liées aux contrats de locations-financement | (0,0) | (0,0) |
| Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières | (1,1) | (1,3) |
| Dettes financières à court terme | (2,0) | (1,8) |
| Total dettes financières | (33,5) | (33,6) |
| Instrument dérivés | - | - |
| Trésorerie nette * | 92,4 | 48,0 |
| Fonds propres consolidés | 225,8 | 211,4 |
| Taux d'endettement net | -40,9% | -22,7% |

* Au 1^{er} semestre 2020, la trésorerie nette comprend un impact positif des contrats de cession de créances clients sans recours (net de dépôt de garantie) pour 14,2 millions d'euros contre 11,5 millions d'euros au 31 décembre 2019. Elle inclut aussi un effet non récurrent lié au décalage de paiement de taxes et charges sociales pour un montant de 20,5 millions d'euros qui sera décaissé principalement au 3^{ème} trimestre.

PARTIES LIEES

Des accords conclus entre parties liées ont été identifiés dans les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2020 (note 6.2).

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2020

A l'exception de la crise sanitaire de la Covid-19 dont les effets résumés sur l'activité du Groupe sont présentés dans les faits marquants du semestre ci-dessus, la nature et le niveau des risques auxquels est soumis le Groupe n'ont pas significativement changé par rapport aux facteurs de risques présentés en pages 20 à 26 du rapport financier annuel 2019.

PERSPECTIVES POUR LE SECOND SEMESTRE 2020

Le deuxième semestre continue d'être impacté par la crise de la Covid-19. La décroissance du chiffre d'affaires au troisième trimestre devrait être plus importante qu'au second, à la suite du gel des recrutements dans la majorité des géographies du Groupe et un taux d'utilisation qui reste dégradé. Certains pays devraient être plus particulièrement touchés comme l'Allemagne, les Pays-Bas, la France et le Moyen-Orient. Dans un environnement économique qui reste très incertain et où les taux d'utilisation des consultants continuent d'être sous pression, le Groupe anticipe toujours une reprise économique au quatrième trimestre. Dans cette perspective, Devoteam maintient son objectif de réaliser un chiffre d'affaire de 759 millions d'euros et une marge d'exploitation d'environ 9% pour l'année 2020.

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2020

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

| ACTIFS En milliers d'euros | Note | 30 juin 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|-------|----------------|------------------|
| Goodwill | 4.3 | 132 418 | 136 564 |
| Autres immobilisations incorporelles | 4.1 | 3 872 | 4 098 |
| Immobilisations corporelles | 4.2 | 10 547 | 11 565 |
| Droit d'utilisation des actifs loués | 4.4 | 45 553 | 44 733 |
| Actifs financiers non courants | 4.5 | 6 488 | 5 863 |
| Participations dans les entreprises associées | 4.6 | 5 076 | 4 975 |
| Immeubles de placement | 4.7 | 228 | 457 |
| Impôts différés actifs | | 6 839 | 6 863 |
| Autres actifs non courants | 4.13 | 103 | 183 |
| ACTIFS NON COURANTS | | 211 124 | 215 301 |
| Créances clients | 4.8 | 231 942 | 238 425 |
| Autres créances courantes | 4.8 | 54 101 | 40 994 |
| Créances d'impôt courantes | 4.8 | 5 594 | 5 784 |
| Autres actifs financiers courants | 4.9.1 | 2 247 | 2 389 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 4.9.2 | 128 036 | 81 659 |
| ACTIFS COURANTS | | 421 919 | 369 251 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 633 043 | 584 552 |

| PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES En milliers d'euros | Note | 30 juin 2020 | 31 décembre 2019 |
|--|--------|----------------|------------------|
| Capital social | 4.10.1 | 1 263 | 1 263 |
| Prime d'émission | | 1 934 | 1 934 |
| Réserves consolidées | | 194 317 | 154 983 |
| Titres d'autocontrôle | | (1 263) | (1 263) |
| Réserves de conversion | | (2 961) | (2 154) |
| Résultat de l'exercice | | 16 362 | 41 571 |
| CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AU GROUPE | | 209 652 | 196 334 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 4.10.4 | 16 150 | 15 050 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | | 225 802 | 211 385 |
| Emprunts et dettes financières | 4.11 | 31 508 | 31 835 |
| Dettes locatives | 4.4 | 33 778 | 33 546 |
| Provisions | 4.12 | 1 060 | 1 058 |
| Provisions pour engagements de retraite | 4.12 | 4 604 | 4 442 |
| Impôts différés passifs | | 1 149 | 1 275 |
| Autres passifs | 4.13 | 15 261 | 17 741 |
| PASSIFS NON COURANTS | | 87 360 | 89 897 |
| Emprunts et dettes financières | 4.11 | 4 176 | 1 873 |
| Dettes locatives | 4.4 | 12 324 | 11 680 |
| Provisions | 4.12 | 6 409 | 7 241 |
| Dettes fournisseurs | 4.8 | 68 462 | 57 318 |
| Dettes fiscales et sociales | 4.8 | 141 324 | 128 201 |
| Dettes d'impôt exigible | 4.8 | 8 031 | 5 256 |
| Autres passifs | 4.8 | 79 156 | 71 701 |
| PASSIFS COURANTS | | 319 882 | 283 270 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 407 242 | 373 168 |
| TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES | | 633 043 | 584 552 |

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

| En milliers d'euros, sauf résultat par action | Note | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 |
|---|--------|------------------|------------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES NET | 5.2 | 387 236 | 373 302 |
| Autres produits | | - | - |
| PRODUITS OPERATIONNELS COURANTS | | 387 236 | 373 302 |
| Achats marchandises | | (3 787) | (2 361) |
| Autres achats et charges externes | | (82 297) | (83 193) |
| Impôts taxes et versements assimilés | | (2 841) | (2 232) |
| Salaires et traitements et charges sociales | | (250 700) | (243 155) |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | | (9 485) | (8 617) |
| Dépréciations sur créances courantes | | (2 277) | (294) |
| Autres charges | | 0 | (2) |
| CHARGES OPERATIONNELLES COURANTES | | (351 386) | (339 853) |
| MARGE D'EXPLOITATION | | 35 849 | 33 448 |
| Rémunérations fondées sur des actions | 5.3 | (311) | (334) |
| Amort. des relations clientèle acquises lors des regroupement d'entreprises | | (575) | (584) |
| RESULTAT OPERATIONNEL COURANT | | 34 963 | 32 530 |
| Autres produits opérationnels | 5.4 | 219 | 1 170 |
| Autres charges opérationnelles | 5.4 | (3 735) | (1 824) |
| RESULTAT OPERATIONNEL | | 31 447 | 31 876 |
| Produits financiers | 5.5 | 193 | 208 |
| Charges financières | 5.5 | (2 809) | (2 286) |
| RESULTAT FINANCIER | | (2 615) | (2 078) |
| Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence | | 1 198 | 315 |
| RESULTAT AVANT IMPOTS | | 30 030 | 30 113 |
| Charge d'impôt sur le résultat | 5.6 | (10 926) | (9 969) |
| RESULTAT NET | | 19 104 | 20 144 |
| Attribuable à : | | | |
| Actionnaires de la société mère | | 16 362 | 17 613 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 4.10.4 | 2 741 | 2 531 |
| Résultat par action (en €) | | 2,00 | 2,16 |
| Résultat dilué par action (en €) | | 1,99 | 2,15 |

ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

| En milliers d'euros | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 |
|---|---------------|---------------|
| Résultat net | 19 104 | 20 144 |
| Réévaluation des passifs nets liés aux régimes à prestations définies | - | - |
| Éléments non recyclables en résultat | - | - |
| Ecart de conversion | (828) | (166) |
| Éléments recyclables en résultat | (828) | (166) |
| Total des autres éléments du résultat global, nets d'impôt | (828) | (166) |
| Résultat global de la période | 18 275 | 19 979 |
| <i>Dont :</i> | | |
| Actionnaires de la société mère | 15 541 | 17 396 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 2 734 | 2 583 |

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

| En milliers d'euros | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 |
|--|----------------|-----------------|
| Résultat net | 19 104 | 20 144 |
| Ajustements : | | |
| Résultats des entreprises mises en équivalence | (1 198) | (315) |
| Charge d'impôt | 10 926 | 9 969 |
| Amortissements et provisions | 11 005 | 8 898 |
| Autres éléments sans effets sur la trésorerie | 375 | (695) |
| Résultats de cessions d'actifs | 234 | (190) |
| Charges et produits d'intérêts nets | 1 481 | 1 750 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | 20 839 | (36 412) |
| Impôts versés | (6 828) | (7 910) |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | 55 937 | (4 762) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | (1 731) | (3 634) |
| Acquisition d'actifs financiers | (1 545) | (1 404) |
| Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 8 | 7 |
| Dividendes reçus | 1 050 | 506 |
| Cession d'actifs financiers | 1 132 | 1 122 |
| Cession de filiales, sous déduction de la trésorerie cédée | (88) | (9) |
| Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise | (548) | (15 317) |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | (1 720) | (18 729) |
| Remboursements d'emprunts | (648) | (1 201) |
| Emission d'emprunts | 11 | 10 138 |
| Remboursement dettes locatives | (7 162) | (6 020) |
| Variation des créances affacturées (nette du dépôt de garantie) | 2 685 | (1 750) |
| Intérêts versés | (759) | (765) |
| Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle | (2 271) | (7 888) |
| Réduction du pourcentage d'intérêts sans perte de contrôle | 31 | 510 |
| Dividendes versés | (875) | (1 913) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | (8 987) | (8 888) |
| Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie | 45 229 | (32 379) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 81 592 | 74 643 |
| Effet de la variation du taux de change | (957) | 190 |
| Trésorerie à la clôture | 125 865 | 42 453 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan | 128 036 | 43 374 |
| Découverts bancaires | (2 172) | (921) |
| Trésorerie au tableau de flux de trésorerie consolidés | 125 865 | 42 453 |

ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE

| (En milliers d'euros sauf données par action) | Nombre d'actions émises | Capital social | Primes d'émission | Actions propres | Réserves consolidées | Réserves de conversion | Total des capitaux propres part du groupe | Participations ne donnant pas le contrôle | Total des capitaux propres |
|---|-------------------------|----------------|-------------------|-----------------|----------------------|------------------------|---|---|----------------------------|
| Solde au 1^{er} janvier 2020 | 8 332 407 | 1 263 | 1 934 | (1 264) | 196 556 | (2 154) | 196 334 | 15 050 | 211 385 |
| Résultat global de la période | | | | | | | | | |
| Résultat net | | | | | 16 362 | | 16 362 | 2 741 | 19 104 |
| Autres éléments du résultat global (1) | | | | | (14) | (807) | (821) | (7) | (828) |
| Résultat global de la période | | | | | 16 348 | (807) | 15 541 | 2 734 | 18 275 |
| Transactions avec les propriétaires de la Société | | | | | | | | | |
| Contributions et distributions | | | | | | | | | |
| Dividendes versés au titre de l'exercice 2019 | | | | | (0) | | (0) | (1 405) | (1 405) |
| Valorisation des paiements fondés sur des actions | | | | | 215 | | 215 | | 215 |
| Opérations sur instruments de capitaux propres | | | | | | | | | |
| Ajustement relatif au nombre et à la valeur des actions propres | | | | | | | | | |
| Augmentation de capital par levée d'options | | | | | | | | | |
| Total des contributions et distributions | | - | - | - | 214 | - | 214 | (1 405) | (1 190) |
| Variations des parts d'intérêts | | | | | | | | | |
| Acquisition et cession de participations ne donnant pas le contrôle sans modification de contrôle | | | | | (1 938) | | (1 938) | (217) | (2 156) |
| Participations ne donnant pas le contrôle lors de l'acquisition/création/cession de filiales | | | | | (0) | | (0) | (11) | (11) |
| Total des variations de parts d'intérêts | | - | - | - | (1 938) | - | (1 938) | (229) | (2 167) |
| Autres mouvements (2) | | | | | (499) | - | (499) | (1) | (500) |
| Total des transactions avec les propriétaires de la Société | | - | - | - | (2 223) | - | (2 223) | (1 635) | (3 858) |
| Solde au 30 juin 2020 | 8 332 407 | 1 263 | 1 934 | (1 264) | 210 681 | (2 962) | 209 652 | 16 149 | 225 802 |

(1) Détail dans l'état du Résultat global

(2) Correspond essentiellement à l'ajustement du goodwill de l'UGT Espagne et des puts TMNS et Jayway

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

(1) Détail dans l'état du Résultat global

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

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES RESUMES POUR LA PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2020

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

Note 1 - Nature de l'activité et faits caractéristiques

Devoteam S.A. (la société), société mère du Groupe, créée en 1995, est une société anonyme au capital de 1 263 015 euros régie par les dispositions de la loi française. Son siège social est situé au 73 rue Anatole France - 92300 Levallois-Perret et est enregistré au R.C.S. de Nanterre sous le n°402 968 655.

Devoteam S.A. est cotée à la bourse de Paris (ISIN FR 0000073793) depuis le 28 octobre 1999 (Eurolist compartiment B).

Devoteam, groupe européen de conseil et d'ingénierie, est un acteur majeur du conseil en technologies innovantes et management pour les entreprises. Fort de plus de 20 ans d'expériences ancrés dans les technologies innovantes et disruptives, le Groupe accompagne ses clients dans la transformation digitale de leur organisation et de leur business.

Le premier semestre a été marqué et impacté à partir de la mi-mars par la crise de la Covid-19 avec comme conséquence deux trimestres d'activité très différents. Le premier trimestre, dans la continuité du dernier trimestre 2019, a affiché une bonne dynamique de croissance dans l'ensemble des régions du Groupe (+9,7% par rapport au premier trimestre 2019) alors que le second trimestre, avec 2,4% de décroissance par rapport à l'année précédente, reflète les impacts de la crise sanitaire et notamment des mesures de confinement sur l'activité du Groupe.

Face à cette crise sanitaire sans précédent, le Groupe a rapidement mis en place une cellule de crise et un plan de continuité d'activité (PCA) pour s'adapter au confinement et préserver la santé de ses collaborateurs.

Les activités du Groupe ont été impactées par le confinement généralisé en Europe, principalement en France, en Allemagne et au Benelux. Les autres pays du Groupe ont été moins touchés du fait d'activités clients dans les secteurs moins affectés, comme les télécoms, la santé et le secteur public. Pour assurer la continuité des activités auprès des clients, le Groupe a eu recours au télétravail pour près de 85% de ses consultants. En revanche, le démarrage de nouveaux projets a ralenti de l'ordre de 50% au début du confinement mi-mars par rapport au budget.

Additionnellement à la mise en congés des équipes impactées par la crise, le Groupe a eu recours aux dispositifs d'activité partielle dans plusieurs pays. Le Groupe a aussi gelé les recrutements dans la majorité de ses géographies pour faire face à un taux d'utilisation dégradé à 78,3% au second trimestre 2020 contre encore 82,3% au premier trimestre. En conséquence, l'effectif du Groupe a baissé de 172 collaborateurs au second trimestre 2020 contre une progression de 96 collaborateurs au premier trimestre.

Durant cette période chahutée, le Groupe a continué d'investir avec ses partenaires dans l'innovation et la formation afin d'intensifier la montée en compétences des équipes sur des technologies qui contribuent le plus à l'accélération de la digitalisation de l'économie, avec notamment le lancement d'un plan de formation ambitieux pour ses collaborateurs avec un accès illimité aux catalogues de formation de ses partenaires stratégiques Google, AWS, Microsoft, ServiceNow et Salesforce et un programme de certification associé.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la société pour la période close le 30 juin 2020, comprennent la société et ses filiales (appelées « le Groupe ») ainsi que la quote-part du Groupe dans les entreprises associées et sous contrôle conjoint.

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2020 ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Directoire et arrêtés lors de sa réunion du 7 septembre 2020.

Note 2 - Méthodes et principes de consolidation

2.1 Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés semestriels résumés ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 Information financière intermédiaire. Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec le rapport financier annuel 2019.

Les principes IFRS retenus dans les comptes semestriels au 30 juin 2020 sont ceux qui ont fait l'objet d'une publication au Journal Officiel de l'Union Européenne avant le 30 juin 2020 et disponibles sur le site internet de la Commission Européenne (<https://ec.europa.eu/info>). Ils sont conformes aux IFRS de l'IASB.

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

2.2 Base d'évaluation et monnaie de présentation

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

- Instruments financiers dérivés valorisés à la juste valeur,
- Instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat,
- Actifs financiers disponibles à la vente évalués en juste valeur,
- Contreparties éventuelles issues d'un regroupement d'entreprises,
- Immeubles de placement évalués à la juste valeur,
- Les passifs, résultant de transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui seront réglés en trésorerie, évalués à la juste valeur,
- Les passifs (actifs) nets au titre des régimes à prestations définies.

2.3 Recours à des estimations et aux jugements

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

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

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés, les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations n'ont pas varié de façon significative par rapport à ceux ayant affecté les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019, à l'exception des impacts liés à la crise sanitaire de la Covid-19.

Dans le cadre de l'établissement des comptes intermédiaires, le Groupe a pris en compte les effets de la crise sanitaire Covid-19 dans l'application des principales estimations et jugements notamment dans l'exécution des tests de dépréciation des UGT (note 4.3), dans l'estimation de la recouvrabilité des impôts différés actifs sur déficits fiscaux (note 5.6) ainsi que dans la comptabilisation des actifs sur contrats et le risque de perte de valeurs sur les créances clients (Note 4.8).

2.4 Principales méthodes comptables

Base de préparation des comptes consolidés semestriels

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont identiques à celles utilisées et décrites dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces méthodes comptables ont été appliquées de manière uniforme par les entités du Groupe.

Note 3 - Périmètre

3.1 Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés au 30 juin 2020, comprennent les états financiers de Devoteam S.A et les comptes des sociétés contrôlées, directement ou indirectement, par le Groupe, ainsi que les sociétés sur lesquelles le Groupe détient une influence notable.

Les principales sociétés retenues dans le périmètre de consolidation du groupe Devoteam sont détaillées ci-après. Les entités sans activité ne sont pas reprises ci-dessous.

| Sociétés (SIREN) | Quote-part du capital détenu en % (1) | | Méthode d'intégration | | Sociétés (SIREN) | Quote-part du capital détenu en % (1) | | Méthode d'intégration | |
|------------------------------------|---------------------------------------|--------|-----------------------|------|--|---------------------------------------|--------|-----------------------|------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| FRANCE | | | | | ITALIE | | | | |
| Devoteam S.A. | Mère | Mère | Mère | Mère | Devoteam Italie SRL | 20,00% | 20,00% | IG | IG |
| Devoteam Consulting | 80,20% | 80,20% | IG | IG | MAROC | | | | |
| Devoteam Outsourcing | 100% | 100% | IG | IG | Devoteam SARL | 51,00% | 51,00% | IG | IG |
| Exaprobe ECS | 35,00% | 35,00% | MEE | MEE | Devoteam Services SARL | 100% | 100% | IG | IG |
| S Team Management | 100% | 100% | IG | IG | Devoteam Consulting Maroc | 75,00% | 75,00% | IG | IG |
| RVR Parad | 95,00% | 95,00% | IG | IG | MEXIQUE | | | | |
| Siticom | 88,77% | 88,77% | IG | IG | Devoteam Mexico | 99,00% | 99,00% | IG | IG |
| Devoteam G Cloud | 100% | 100% | IG | IG | Devomex Cloud Services | 98,00% | 98,00% | IG | IG |
| Be Team | 69,42% | 69,42% | IG | IG | PANAMA | | | | |
| Devoteam G Maps (ex Progis) | 83,71% | 83,71% | IG | IG | Drago Solutions Corp. PANAMA | 88,04% | 88,04% | IG | IG |
| Axance (ex Axance People) | 75,78% | 75,83% | IG | IG | POLOGNE | | | | |
| DBSE | 93,64% | 93,64% | IG | IG | Avalon Solutions Sp Zoo | 87,50% | 87,50% | IG | NI |
| Axance Technology (ex DDF) | 75,78% | 75,83% | IG | IG | PORTUGAL | | | | |
| My-G | 100% | 100% | IG | IG | Bold International SA | 58,00% | 58,00% | IG | IG |
| Technologies & Opérations | 85,42% ⁽¹⁾ | 81,89% | IG | IG | Bold Wealth Lda | 58,00% | 58,00% | IG | IG |
| Devoteam Customer Effectiveness | 68,79% | 68,79% | IG | IG | DiamondbyBold Lda | 37,70% | 37,70% | IG | IG |
| Fi-makers | 84,87% ⁽²⁾ | 82,59% | IG | IG | OutFit | 53,66% | 53,66% | IG | MEE |
| Myfowo.com | 99,73% | 99,73% | IG | IG | TechSensys Lda | 58,00% | 58,00% | IG | MEE |
| Energy Dynamics | 0% ⁽³⁾ | 34,97% | NI | MEE | REPUBLIQUE TCHEQUE | | | | |
| D2SI | 82,06% | 82,06% | IG | IG | Devoteam s.r.o | 90% ⁽⁷⁾ | 75,00% | IG | IG |
| Devoteam nexDigital | 80,41% | 80,41% | IG | IG | ROYAUME UNI | | | | |
| Devoteam Modern Applications | 62,07% ⁽⁴⁾ | 64,74% | IG | IG | Devoteam UK Limited | 95,60% | 95,60% | IG | IG |
| MEL | 76,16% | 76,16% | IG | NI | TMNS Digitisation Solutions Ltd | 95,60% | 95,60% | IG | IG |
| Catalix | 0% ⁽⁵⁾ | 38,86% | NI | IG | Devoteam Cloud Services Ltd (ex. Avalon Solutions) | 87,50% | 87,50% | IG | NI |
| ALLEMAGNE | | | | | Devoteam Management Consulting Ltd | 64,74% | 64,74% | IG | NI |
| Devoteam Gmbh | 100% | 100% | IG | IG | RUSSIE | | | | |
| Siticom Gmbh | 35,00% | 35,00% | MEE | MEE | Media-tel LLC | 40,12% | 40,12% | MEE | MEE |
| Q-Partners Consulting & Management | 100% | 100% | IG | IG | SCANDINAVIE | | | | |
| Alegri International Service GmbH | 100% | 100% | IG | IG | Devoteam A/S | 90,00% | 90,00% | IG | IG |
| Alegri Personal Service GmbH | 100% | 100% | IG | IG | Devoteam Globicon | 90,00% | 90,00% | IG | IG |
| AUTRICHE | | | | | Jayway ApS | 75,01% | 75,01% | IG | IG |
| Devoteam Consulting GmbH | 100% | 100% | IG | IG | Avalon Solutions AS (Danemark) | 87,50% | 87,50% | IG | NI |
| Alegri International Austria GmbH | 100% | 100% | IG | IG | HNCO AB | 30,00% | 30,00% | MEE | MEE |
| BENELUX | | | | | Jayway Malmö AB | 75,01% | 75,01% | NI | IG |
| Devoteam N/V | 99,71% | 99,71% | IG | IG | Jayway Halmstad AB | 0% ⁽⁸⁾ | 75,01% | NI | IG |
| DFSJ | 48,81% | 48,81% | MEE | MEE | Jayway Stockholm | 0% ⁽⁸⁾ | 75,01% | NI | IG |
| Devoteam Management Consulting | 71,42% | 71,42% | IG | IG | Jayway Services AB | 0% ⁽⁸⁾ | 75,01% | IG | IG |
| Paradigmo SA/NV | 0% ⁽⁶⁾ | 99,71% | NI | IG | Jayway Holding AB | 75,01% | 75,01% | IG | IG |
| Devoteam S.A. (Luxembourg) | 100% | 100% | IG | IG | Øredev AB | 75,01% | 75,01% | IG | IG |
| Devoteam Consulting Holding | 100% | 100% | IG | IG | Sädesmagasinet Förvaltnings AB | 75,01% | 75,01% | IG | IG |
| Devoteam Communication | 100% | 100% | IG | IG | Avalon Solutions AB | 87,50% | 87,50% | IG | NI |
| Devoteam Nederland BV | 80,00% | 80,00% | IG | IG | Fornebu Consulting AS | 100% | 100% | IG | IG |
| TMNS BV | 80,00% | 80,00% | IG | IG | DVT Smart Flow AS | 86,42% | 86,42% | IG | NI |
| Between Staffing Group | 32,38% | 32,38% | MEE | MEE | Avalon Solutions AS (Norvège) | 87,50% | 87,50% | IG | NI |
| EMIRATS ARABES UNIS | | | | | Studio Vues AS | 71,78% ⁽⁹⁾ | 79,28% | IG | NI |
| Devoteam Middle East FZ LLC | 76,00% | 76,00% | IG | IG | DVT Cloudify AS | 69,28% | 69,28% | IG | NI |
| ESPAGNE | | | | | SERBIE | | | | |
| Devoteam Fringes S.A.U | 100% | 100% | IG | IG | TMNS Empiry d.o.o. | 80,00% | 80,00% | IG | IG |
| Keïvox | 35,01% | 35,01% | MEE | MEE | SINGAPOUR | | | | |
| DPI | 88,04% | 88,04% | IG | IG | Avalon Solutions PTE | 87,50% | 87,50% | IG | NI |

| | | | | | | | | | |
|--|--------|--------|----|----|--|--------------------|--------|----|----|
| Drago Solution S.A.U | 88,04% | 88,04% | IG | IG | SLOVAQUIE | | | | |
| Softoro Development Center S.A.U | 88,04% | 88,04% | IG | IG | Devoteam Slovakia | 90% ⁽⁷⁾ | 75,00% | IG | NI |
| Devoteam Cloud Services | 87,80% | 87,80% | IG | IG | SUISSE | | | | |
| Devoteam Drago S.L.U. | 88,04% | 88,04% | IG | IG | TMNS GmbH | 100% | 100% | IG | IG |
| New Business Intelligence Company S.L. | 88,04% | 88,04% | IG | IG | Alegri AG | 100% | 100% | IG | IG |
| ETATS-UNIS | | | | | TUNISIE | | | | |
| Jayway Inc | 75,01% | 75,01% | IG | IG | Devoteam Tunisie | 75,00% | 75,00% | IG | IG |
| Avalon Solutions Inc | 87,50% | 87,50% | IG | NI | Devoteam Technology Consulting | 75,00% | 75,00% | IG | IG |
| IRLANDE | | | | | TURQUIE | | | | |
| Voxpilot Limited | 100% | 100% | IG | IG | Devoteam Information Technology and Consultancy A.S. | 100% | 100% | IG | IG |

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

(1) Acquisition complémentaire de 3,53% du capital de Technologies & Opérations. La participation du Groupe est dorénavant de 85,42%.

(2) Acquisition complémentaire de 2,28% du capital de Fi-Makers via MEL. La participation du Groupe est dorénavant de 84,87%.

(3) Cession de la participation minoritaire dans la société Energy Dynamics.

(4) Cession de 2,67% du capital de Devoteam Modern Applications via MEL. La participation du Groupe est désormais de 62,07%.

(5) Cession de la société Catalix.

(6) Fusion de Paradigmo dans Devoteam NV/SA.

(7) Acquisition complémentaire de 15% du capital de Devoteam s.r.o, société mère de Devoteam Slovakia.

(8) Fusion de Jayway Halmstad AB, Jayway Stockholm et Jayway Services AB dans Jayway Malmö AB.

(9) Cession de 7,50% du capital de Studio Vues AS via Fornebu Consulting AS. La participation du Groupe est désormais de 71,78%.

3.2 Mouvements de la période

3.2.1 Acquisitions

Le Groupe Devoteam n'a réalisé aucune acquisition significative au cours du premier semestre 2020.

Comptabilité d'acquisition et période d'évaluation :

L'impact des entrées de périmètre (acquisitions et prises de contrôle de participations) réalisées sur le 1er semestre 2020 et sur l'année 2019 sur les états financiers du Groupe est présenté ci-après :

| En milliers d'euros | Opérations de 2020 | Opérations de 2019* |
|-------------------------------|--------------------|---------------------|
| Chiffre d'affaires | - | 3 899 |
| Résultat opérationnel courant | - | 40 |
| Résultat net | - | (524) |
| Total actif | - | 9 400 |
| Variation du BFR | - | 127 |

*Concerne les acquisitions du groupe Avalon ainsi que des sociétés MEL, Catalix, Outfit et Techsensys cours de l'année 2019. Les données de PowerData, acquisition de 2019, fusionnée avec Devoteam Drago, ne sont plus disponible isolément et en sont donc exclues.

3.2.2 Cessions

Le Groupe Devoteam n'a réalisé aucune cession significative au cours du premier semestre 2020.

Note 4 - Informations relatives à l'état de situation financière consolidée

4.1 Immobilisations incorporelles

Au cours du premier semestre, le Groupe n'a pas effectué d'acquisitions d'immobilisations incorporelles significatives.

4.2 Immobilisations corporelles

Au cours du premier semestre 2020, le Groupe a acquis des immobilisations corporelles pour un montant de 1 184 milliers d'euros (contre 3 501 milliers d'euros au premier semestre 2019) correspondant principalement à des aménagements de locaux et à du matériel informatique pour les besoins opérationnels du Groupe.

4.3 Goodwill

Les goodwills au 30 juin 2020 se répartissent comme suit :

| En milliers d'euros | 30 juin 2020 | | | 31 décembre 2019 | | |
|--|----------------|-------------------------|----------------|------------------|-------------------------|----------------|
| Goodwill | Goodwill brut | Perte de valeur cumulée | Goodwill net | Goodwill brut | Perte de valeur cumulée | Goodwill net |
| UGT Allemagne | 36 848 | (4 032) | 32 816 | 36 848 | (4 032) | 32 816 |
| UGT France | 27 958 | (1 328) | 26 630 | 28 021 | (1 328) | 26 693 |
| UGT Scandinavie | 23 753 | - | 23 753 | 24 041 | - | 24 041 |
| UGT Devoteam Netherlands | 13 916 | (1 533) | 12 382 | 13 916 | (1 533) | 12 382 |
| UGT Espagne | 6 310 | - | 6 310 | 8 225 | - | 8 225 |
| UGT Jayway | 8 382 | - | 8 382 | 8 421 | - | 8 421 |
| UGT Avalon | 7 009 | (1 650) | 5 359 | 7 041 | - | 7 041 |
| UGT Belux | 6 860 | - | 6 860 | 6 860 | - | 6 860 |
| UGT Bold | 4 846 | - | 4 846 | 4 846 | - | 4 846 |
| Devoteam UK | 8 416 | (4 923) | 3 493 | 8 502 | (4 923) | 3 579 |
| Autres goodwill nets inférieurs à 2 200 K€ | 5 160 | (3 572) | 1 588 | 5 255 | (3 594) | 1 661 |
| Total | 149 456 | (17 039) | 132 418 | 151 974 | (15 411) | 136 564 |

Détails des entités en note 3.2 des états financiers 2019.

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

Les goodwills nets ont baissé de 4 146 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2020, cette variation provient :

- De la correction du goodwill de l'UGT Espagne pour -2 238 milliers d'euros ;
- De la constatation de la perte de valeur de l'UGT Avalon pour -1 650 milliers d'euros ;
- des effets de change constatés pour -518 milliers d'euros principalement sur l'UGT Scandinavie.

Tests de dépréciation :

Le Groupe n'a pas réalisé de tests de dépréciation systématiques pour estimer la valeur recouvrable de ses UGT. Le Groupe a conservé sa méthode d'identification habituelle des UGT présentant un indice de perte de valeur fondé notamment sur une déviation défavorable du réalisé par rapport au budget du semestre et de l'année entière. Les UGT identifiées selon cette méthode sont Avalon, Allemagne, Devoteam Netherlands, Bold et Tunisie.

Pour les UGT testées, le Groupe a utilisé le dernier plan d'affaires disponible, intégrant les effets attendus de la crise sanitaire. Enfin le Groupe a aussi procédé au recalcul de ses taux d'actualisation résultant en une augmentation du taux de base d'un point par rapport au 31 décembre 2019.

Pour les autres UGT non testées, le Groupe s'est assuré qu'elles possédaient suffisamment de « headroom » pour que les valeurs comptables de ces UGT ne soient pas remises en cause par les effets de la Covid-19.

Comme au 31 décembre 2019, les tests de dépréciation n'incluent pas l'effet d'IFRS 16 « contrats de locations » sur les cash-flows futurs. Le Groupe s'assure cependant que cet effet serait non significatif sur les UGT testées.

Au 30 juin 2020, une perte de valeur a été constatée sur l'UGT Avalon pour -1 650 milliers d'euros en raison notamment de performances financières en deçà des attentes et des perspectives à long terme abaissées par rapport au plan initial. Au 31 décembre 2019 aucune perte de valeur n'avait été constatée.

Les hypothèses clés utilisées en 2020 et 2019 pour déterminer la valeur recouvrable des UGT testées sont détaillées ci-dessous par zone géographique où exerce le Groupe :

| Hypothèses clés 2020 | Taux d'actualisation | Taux de croissance long terme | Taux de rentabilité normatif ⁽¹⁾ |
|-----------------------|----------------------|-------------------------------|---|
| France | 8,4% | 2% | entre 3% et 10% |
| Autres pays européens | 8,1% à 11,5% | 2% | entre 5% et 9% ⁽²⁾ |
| Moyen-Orient | 10,9% à 14,4% | 2,50% | entre 5% et 9% |
| Afrique du Nord | 11,7% à 12,5% | 2,50% | entre 5% et 9% |

(1) Marge d'exploitation long terme.

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

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

(1) Marge d'exploitation long terme.

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

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

- Une augmentation de 0,5 point du taux d'actualisation aurait impacté négativement les résultats de 344 milliers d'euros ;
- Une baisse de 0,5 point du taux de croissance à l'infini aurait impacté négativement les résultats de 292 milliers d'euros ;
- Une baisse de 0,5 point du taux de rentabilité normatif aurait impacté négativement les résultats de 431 milliers d'euros ;

4.4 Droit d'utilisation des actifs loués

Droits d'utilisation des actifs loués

| En milliers d'euros | Terrains, constructions, agencements | Véhicules | Matériels informatiques et autres | Total |
|--|--------------------------------------|----------------|-----------------------------------|-----------------|
| Valeurs brutes | | | | |
| Au 1er janvier 2020 | 43 889 | 13 213 | 62 | 57 164 |
| Ecart de conversion | (161) | (2) | (0) | (163) |
| Acquisitions / Augmentations | 5 634 | 2 949 | 8 | 8 591 |
| Cessions / Diminutions | (323) | (929) | - | (1 251) |
| Au 30 juin 2020 | 49 039 | 15 232 | 70 | 64 341 |
| Amortissements et dépréciations | | | | |
| Au 1er Janvier 2020 | (8 119) | (4 299) | (11) | (12 430) |
| Ecart de conversion | 28 | 2 | (0) | 30 |
| Dotations et dépréciations | (4 737) | (2 493) | (8) | (7 238) |
| Reprises | 206 | 644 | - | 850 |
| Au 30 juin 2020 | (12 622) | (6 146) | (19) | (18 787) |
| Valeurs nettes | | | | |
| Au 1er janvier 2020 | 35 770 | 8 913 | 51 | 44 733 |
| Au 30 juin 2020 | 36 417 | 9 086 | 51 | 45 553 |

Dettes de loyers

| En milliers d'euros | Part à moins d'1an | Dont de 1 à 5 ans | Dont part à +5 ans | Total |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|---------------|
| Dettes de location opérationnelle | 12 324 | 28 138 | 5 640 | 46 102 |
| Au 30 juin 2020 | 12 324 | 28 138 | 5 640 | 46 102 |

4.5 Actifs financiers non courants

| En milliers d'euros | 30 juin 2020 | 31 décembre 2019 |
|--|--------------|------------------|
| Prêts, cautionnements et autres créances | 4 079 | 2 943 |
| Autres actifs financiers non courants | 2 409 | 2 920 |
| Total | 6 488 | 5 863 |

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

4.6 Participations dans les entreprises associées

| En milliers d'euros | 30 juin 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|--------------|------------------|
| Participations dans les entreprises associées | 5 076 | 4 975 |

La variation s'explique essentiellement par le résultat de la période pour 1 198 milliers d'euros ainsi que par des distributions de dividendes pour -1 050 milliers.

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

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

| Valeurs comptabilisées En milliers d'euros | 30 juin 2020 | 31 décembre 2019 |
|--|--------------|------------------|
| Actifs non courants | 6 493 | 8 830 |
| Actifs courants | 70 168 | 43 916 |
| Passifs non courants | 2 343 | 2 782 |
| Passifs courants | 68 092 | 44 083 |
| Actifs nets 100% | 6 227 | 5 882 |
| Actifs nets, part du Groupe | 2 203 | 2 104 |
| Goodwill | 548 | 548 |
| Autres | 2 323 | 2 323 |
| Valeur comptable des intérêts dans l'entreprise associée | 5 075 | 4 975 |
| Produits | 103 165 | 193 467 |
| Résultat après impôts des activités poursuivies | 3 664 | 1 772 |
| Autres éléments du résultat global 100% | - | - |
| Résultat global total 100% | 3 664 | 1 772 |
| Résultat global total part du Groupe | 1 198 | 534 |

4.7 Immeuble de placement

| Actifs En milliers d'euros | 30 juin 2020 | 31 décembre 2019 |
|--|--------------|------------------|
| Immeubles de placement évalués au coût amorti | 228 | 457 |
| Immeubles de placement évalués à la juste valeur | - | - |
| Total | 228 | 457 |

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

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

| En milliers d'euros | 30 juin 2020 | 31 décembre 2019 |
|-------------------------------|--------------|------------------|
| Valeur brute | 5 955 | 5 955 |
| Cumul des amortissements | (5 728) | (5 499) |
| Valeur nette comptable | 228 | 457 |

4.8 Autres actifs et passifs courants

| Actifs En milliers d'euros | 30 juin 2020 | 31 décembre 2019 |
|-------------------------------|----------------|------------------|
| Créances clients | 174 364 | 180 459 |
| Actifs liés aux contrats | 57 577 | 57 966 |
| Créances fiscales et sociales | 14 038 | 11 349 |
| Créances d'impôt exigible | 5 594 | 5 784 |
| Autres créances courantes | 1 080 | 716 |
| Charges constatées d'avance | 38 983 | 28 928 |
| Total | 291 636 | 285 203 |

Créances clients et actifs liés aux contrats

La variation des créances clients et actifs liés aux contrats au cours du 1er semestre 2020 pour -6 483 milliers d'euros s'explique par une bonne performance des activités de recouvrement des créances client se traduisant par une réduction importante du DSO semestriel.

Au 30 juin 2020, le délai de règlement du Groupe « DSO » s'établit à 63 jours contre 73 jours au 30 juin 2019 (58 jours au 31 décembre 2019).

Calcul du délai moyen de règlement client (DSO)

| (montants en milliers d'euros sauf nombre de jours)* | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 | 31 décembre 2019 |
|--|----------------|----------------|------------------|
| Créances clients et actifs sur contrats HT | 211 948 | 220 952 | 214 637 |
| Clients créditeurs et passifs sur contrats | (72 661) | (59 962) | (68 167) |
| Position clients nette HT | 139 287 | 160 989 | 146 470 |
| Chiffre d'affaires HT du dernier trimestre | 199 610 | 199 695 | 226 271 |
| DSO (en jours) | 63 | 73 | 58 |

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

Dans le cadre de la crise sanitaire Covid-19, aucun client significatif n'a fait défaut au cours du semestre et le Groupe n'anticipe pas de hausse significative de son risque de crédit compte tenu de la qualité de sa base client. Par ailleurs, à l'exception de quelques cas isolés sur des montants non significatifs, le Groupe n'a pas constaté d'allongement significatif des délais de paiement de ses clients.

Créances fiscales et sociales

La variation de ce poste s'explique essentiellement par la constatation de créances liées au dispositif exceptionnel d'activité partielle notamment en France et en Allemagne.

Charges constatées d'avance

La variation de ce poste est en lien avec l'activité opérationnelle du Groupe et intègre un effet saisonnier important.

| Passifs (hors provisions courantes, emprunts et dettes financières et dettes locatives court terme) En milliers d'euros | 30 juin 2020 | 31 décembre 2019 |
|--|---------------------|-------------------------|
| Dettes fournisseurs | 68 462 | 57 318 |
| Dettes fiscales et sociales | 141 324 | 128 201 |
| Dettes d'impôt exigible | 8 031 | 5 256 |
| Autres dettes courantes | 17 894 | 12 873 |
| Passifs liés aux contrats | 61 262 | 58 828 |
| Total | 296 973 | 262 476 |

Dettes fournisseurs

La variation des dettes fournisseurs s'explique essentiellement par la renégociation du délai de règlement avec un partenaire important du Groupe.

Dettes fiscales et sociales

La variation de ce poste est en lien avec le report des échéances consenties au Groupe dans le cadre des mesures gouvernementales de soutien à la trésorerie des entreprises. Au 30 juin 2020, le Groupe a bénéficié d'un report de 20,5 millions d'euros d'échéances de charges sociales et fiscales qui seront majoritairement payées au cours du 3ème trimestre.

Dettes d'impôt exigible

La variation de ce poste est en lien avec le report des échéances sociales et fiscales consenties au Groupe décrit ci-dessus.

Les autres dettes courantes

Les autres dettes courantes s'élèvent à 17 894 milliers d'euros et se décomposent comme suit :

- Clients créditeurs et avoirs à établir clients pour 13 574 milliers d'euros (contre 11 179 milliers d'euros à fin 2019), principalement sur les entités françaises pour 11 393 milliers d'euros et sur les entités danoises pour 1 773 milliers d'euros ;
- Dettes courantes d'earn-out et put sur minoritaires d'un montant total de 2 423 milliers d'euros (contre 1 210 milliers d'euros en 2019) relatif aux acquisitions ;
- Dividendes à payer aux actionnaires minoritaires pour 553 milliers d'euros (contre 26 milliers d'euros en 2019).

Les autres passifs courants ne présentent pas de variations significatives.

4.9 Autres actifs financiers courants et trésorerie nette

4.9.1 Autres actifs financiers courants

Ce poste comprend essentiellement un dépôt de garantie dans le cadre du contrat de cession de créances commerciales pour 1 644 milliers d'euros (contre 1 863 milliers d'euros fin 2019) et des prêts et cautionnements court terme pour 603 milliers d'euros (contre 526 milliers d'euros fin 2019).

4.9.2 Trésorerie nette

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

La **trésorerie nette** comprend la trésorerie, telle que définie ci-dessus, ainsi que les actifs de gestion de trésorerie (actifs présentés séparément dans l'état de la situation financière du fait de leurs caractéristiques), diminués des dettes financières à court et long terme, et tient également compte, le cas échéant, de l'impact des instruments de couverture lorsqu'ils se rapportent à des dettes financières et à des actions propres. Elle n'inclut pas les dettes locatives comptabilisées au titre d'IFRS 16.

| En milliers d'euros | 30 juin 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|-----------------|------------------|
| Placements financiers court terme | 142 | 141 |
| Banques | 127 894 | 81 518 |
| Découverts bancaires (passif) | (2 172) | (71) |
| Trésorerie | 125 864 | 81 588 |
| Actifs de gestion de trésorerie | - | - |
| Emprunts obligataires | (29 942) | (29 915) |
| Dettes liées aux contrats de locations-financement | - | - |
| Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières | (1 567) | (1 920) |
| Dettes financières à long terme | (31 508) | (31 835) |
| Emprunts obligataires | (931) | (446) |
| Dettes liées aux contrats de locations-financement | (19) | (39) |
| Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières | (1 054) | (1 317) |
| Dettes financières à court terme | (2 004) | (1 801) |
| Total dettes financières ⁽¹⁾ | (33 512) | (33 636) |
| Instruments dérivés | - | - |
| Trésorerie nette | 92 351 | 47 952 |

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

La trésorerie détenue dans des pays soumis à un mécanisme de contrôle des changes s'élève à 2 502 milliers d'euros (contre 2 967 milliers d'euros à fin 2019).

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

Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles

Capacité d'autofinancement

La capacité d'autofinancement augmente de 5,8%, puisqu'elle passe de 39,6 millions d'euros au 30 juin 2019 à 41,9 millions d'euros au 30 juin 2020.

Variation du besoin en fonds de roulement (BFR)

La variation du besoin en fonds de roulement s'améliore fortement à +20,8 millions d'euros au 30 juin 2020 contre -36,4 millions d'euros à fin juin 2019 principalement grâce à une meilleure gestion du délai de paiement clients (DSO) en fin de période qui s'établit à 63 jours (contre 73 jours au 30 juin 2019) et du report des échéances fiscales

et sociales liées à crise sanitaire pour 20,5 millions d'euros.

Impôts versés

Les impôts versés diminuent légèrement sur la période et s'établissent à 6,8 millions d'euros contre 7,9 millions d'euros au 30 juin 2019 sous l'effet du report des échéances fiscales.

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement de la période sont négatifs à hauteur de 1,7 million d'euros (vs -18,7 millions d'euros au 30 juin 2019), principalement sous l'effet des acquisitions d'immobilisations pour les besoins opérationnels du Groupe pour 1,7 million d'euros.

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement sont négatifs à hauteur de 9,0 millions d'euros, incluant notamment :

- un décaissement net de 2,2 millions d'euros lié aux transactions sur intérêts minoritaires ;
- un décaissement net d'emprunts pour 0,6 million d'euros ;
- le remboursement des dettes locatives liées au droit d'utilisation des actifs loués (IFRS 16) pour 7,2 millions d'euros ;
- une augmentation de l'encours de créances cédées pour 2,7 millions d'euros ;
- le versement de dividendes aux actionnaires minoritaires pour 0,9 million d'euros.

4.10 Capitaux propres

4.10.1. Capital social

Au 30 juin 2020, le capital social de Devoteam S.A. s'élève à 1 263 015 € réparti en 8 332 407 actions ordinaires. Il n'a pas varié au cours du semestre.

4.10.2. Dividendes

Compte tenu du contexte économique, le Directoire, soutenu par le Conseil de Surveillance, a décidé le 9 avril 2020, de privilégier une approche prudente quant à la proposition d'affectation du résultat qui a été soumise au vote de l'Assemblée Générale des actionnaires du 5 juin 2020 et de ne pas distribuer de dividendes au titre de l'exercice 2019.

4.10.3. Actions d'autocontrôle

Le Groupe détient 138 632 titres d'autocontrôle soit 1,66% du capital au 30 juin 2020, stable par rapport au 31 décembre 2019.

4.10.4. Participations ne donnant pas le contrôle

Au 30 juin 2020, les principaux intérêts minoritaires sont relatifs à la part des minoritaires détenue dans Devoteam Middle East, Bold, Axance, Devoteam Netherlands, D2SI, Siticom et MEL.

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

- Des résultats bénéficiaires des entités ayant des intérêts minoritaires ;
- D'une distribution de dividendes aux minoritaires pour 1 405 milliers d'euros ;
- Du rachat des intérêts minoritaires et des autres variations de périmètre pour -229 milliers d'euros.

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

| En milliers d'euros | 30 juin 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|---------------|------------------|
| Actifs non courants | 90 101 | 83 470 |
| Actifs courants | 250 149 | 236 779 |
| Passifs non courants | (47 052) | (52 191) |
| Passifs courants | (179 873) | (160 483) |
| Actifs nets | 113 325 | 107 575 |
| Reclassement intérêts minoritaires | (6 277) | (6 756) |
| Valeur comptable des participations ne donnant pas le contrôle | 16 150 | 15 050 |
| Produits | 257 058 | 485 356 |
| Résultat net | 13 959 | 31 386 |
| Autres éléments du résultat global | - | - |
| Résultat global total | 13 959 | 31 386 |
| Résultat net affecté aux participations ne donnant pas le contrôle | 2 741 | 5 974 |
| Autres éléments du résultat global affectés aux participations ne donnant pas le contrôle | - | - |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | 27 745 | 25 600 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | (2 211) | (4 295) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | (7 062) | (23 355) |
| Effet de la variation du taux de change | (493) | 297 |
| Augmentation (diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie | 17 979 | (1 753) |

4.11 Emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières diverses se composent de :

| En milliers d'euros | 30 juin 2020 | Part à moins d'1an | Dont de 1 à 5 ans | Dont part à +5 ans |
|--|---------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Emprunt obligataire | 30 873 | 931 | 29 942 | - |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 2 620 | 1 054 | 1 567 | - |
| Dettes de location financement | 19 | 19 | - | - |
| Concours bancaires courants | 2 172 | 2 172 | - | - |
| Total emprunts et dettes financières | 35 685 | 4 176 | 31 508 | - |

| En milliers d'euros | 31 décembre 2019 | Part à moins d'1an | Dont de 1 à 5 ans | Dont part à +5 ans |
|--|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Emprunt obligataire | 30 361 | 446 | 29 915 | - |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 3 236 | 1 317 | 1 920 | - |
| Dettes de location financement | 39 | 39 | - | - |
| Concours bancaires courants | 71 | 71 | - | - |
| Total emprunts et dettes financières | 33 708 | 1 873 | 31 835 | - |

4.12 Provisions courantes et non courantes et engagements de retraite

Provisions courantes et non courantes :

Les provisions courantes et non courantes d'un montant de 7 468 milliers d'euros à fin juin (contre 8 299 milliers d'euros à fin décembre 2019) se décomposent principalement comme suit :

- des provisions pour restructuration pour 1 559 milliers d'euros (contre 2 285 milliers d'euros au 31 décembre 2019) comptabilisées essentiellement en France pour 705 milliers d'euros et en Allemagne pour 369 milliers d'euros ;
- des provisions pour litiges salariaux en France pour 741 milliers d'euros (contre 1 033 milliers d'euros au 31 décembre 2019) ;
- des provisions pour risques et charges diverses pour 5 168 milliers d'euros (contre 4 982 milliers d'euros au 31 décembre 2019).

Provisions pour engagements de retraite :

Les provisions pour indemnités de départ en retraite s'élèvent à 4 604 milliers d'euros (contre 4 442 milliers d'euros au 31 décembre 2019) et concernent majoritairement les entités françaises. Les principales hypothèses de calcul des provisions pour indemnités de départ en retraite sont identiques à celles retenues au 31 décembre 2019. Pour le Groupe, le coût des services rendus pour la période s'élève à 143 milliers d'euros et le coût financier à 19 milliers d'euros.

Passifs éventuels

Le litige opposant le Groupe aux anciens actionnaires minoritaires de la société Wola Info (devenue Devoteam Pologne) n'a pas significativement évolué au premier semestre (se reporter au rapport financier 2019 pour plus de détails).

4.13 Autres actifs et passifs non courants

| Actifs En milliers d'euros | 30 juin 2020 | 31 décembre 2019 |
|-------------------------------|--------------|------------------|
| Autres | 103 | 183 |
| Total | 103 | 183 |

| Passifs En milliers d'euros | 30 juin 2020 | 31 décembre 2019 |
|--------------------------------|---------------|------------------|
| Autres passifs non courants | 15 173 | 17 718 |
| Produits constatés d'avance | 87 | 23 |
| Total | 15 261 | 17 741 |

Les autres passifs non courants se décomposent principalement comme suit :

- Dettes liées à des options de vente (Put option) pour 14 321 milliers d'euros dont 2 471 milliers d'euros pour TMNS, 5 091 milliers d'euros pour Bold et 6 759 milliers d'euros pour Jayway ;
- Dette non courante liée aux indemnités obligatoires en cas de départ des collaborateurs en Italie (TFR - traitement de fin de rapport) pour 851 milliers d'euros.

Note 5 - Informations relatives au compte de résultat

5.1 Information comparative

Selon l'instruction n°2007-05 du 2/10/07 de l'AMF, des comptes pro forma sont à produire si le périmètre varie de plus de 25% au cours de la période. Les impacts étant inférieurs à 25%, le Groupe n'a pas d'obligation d'établissement de comptes pro forma. Les effets résumés des variations de périmètre de la période sont indiqués à la note 3.

5.2 Secteurs opérationnels

Selon la norme IFRS 8, les secteurs opérationnels à présenter sont basés sur le reporting interne régulièrement examiné par le principal décideur opérationnel. Les principaux décideurs opérationnels, qui sont en charge de l'allocation des ressources et de l'évaluation de la performance des secteurs opérationnels, ont été identifiés comme étant le Président du Directoire et le Directeur Général qui, au sein du comité exécutif, prennent les décisions stratégiques.

La formation de ces « plaques géographiques » s'est effectuée en fonction de différents critères assurant leur cohérence :

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

Les régions ainsi créées sont les suivantes :

- La région « **France** » regroupe les entités françaises ainsi que les centres de services au Maroc et en Espagne ;
- La région « **Europe du nord & Benelux** », consolide les entités anglaises, les pays scandinaves, le Luxembourg, la Belgique, les Pays-Bas, les entités du groupe Avalon et les activités du groupe Jayway aux Etats-Unis ;
- La région « **Europe centrale** » est constituée de l'Allemagne, de l'Autriche, de la République Tchèque, la Slovaquie et de la Suisse ;
- La région « **Ibérie & Latam** » regroupe les entités situées en Espagne, au Portugal et en Amérique Latine (Panama et Mexique) ;
- La région « **Reste du monde** » est constituée du Moyen-Orient, de l'Italie, du Maroc (hors centres de services), de la Tunisie et de la Turquie ;
- Le secteur « **Corporate & autres** » porte les activités du siège qui ne peuvent pas être allouées directement aux régions opérationnelles ainsi que les éléments résiduels des activités arrêtées (principalement l'outsourcing) ;
- Le secteur « **Entités cédées** » en 2020, comprend les activités cédées de Catalix en France. En 2019, ce secteur incluait les activités cédées au Portugal (Precise Lda, EHC Lda et NauOn SA), la cession de la participation minoritaire dans la société Inflexys et la déconsolidation de l'entité Devoteam Pologne.

La définition des « plaques géographiques » 2020 et 2019 est présentée ci-dessous pour l'ensemble du périmètre.

| Entités | Pays | 30-juin-20 | 31-déc-19 | Entités | Pays | 30-juin-20 | 31-déc-19 |
|--------------------------------------|-----------|--------------------------|--------------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------------|
| Devoteam SA | France | France | France | Vox Pilot | Irlande | Corporate & autres | Corporate & autres |
| Devoteam Management Consulting FR | France | France | France | Devoteam Italy | Italie | Reste du monde | Reste du monde |
| Devoteam Outsourcing | France | Corporate & autres | Corporate & autres | Devoteam Luxembourg | Luxembourg | Europe du nord & Benelux | Europe du nord & Benelux |
| Exaprobe ECS MEE | France | Corporate & autres | Corporate & autres | Devoteam Consulting Holding | Luxembourg | Corporate & autres | Corporate & autres |
| S'team Management | France | France | France | Devoteam Communication SARL | Luxembourg | Corporate & autres | Corporate & autres |
| Inflexys | France | Entités cédées | Entités cédées | Devoteam Morocco | Maroc | Reste du monde | Reste du monde |
| RVR PARAD | France | France | France | Devoteam Services Morocco | Maroc | Reste du monde | Reste du monde |
| Devoteam Network Expertise | France | France | France | Devoteam Consulting Morocco | Maroc | Corporate & autres | Corporate & autres |
| Devoteam G Cloud | France | France | France | Devoteam Mexico | Mexique | Ibérie & Latam | Ibérie & Latam |
| Be Team | France | France | France | Devomex Cloud Services | Mexique | Ibérie & Latam | Ibérie & Latam |
| Devoteam G Maps | France | France | France | Devoteam Fornebu Consulting AS | Norvège | Europe du nord & Benelux | Europe du nord & Benelux |
| Axance | France | France | France | Devoteam Smart Flow AS | Norvège | Europe du nord & Benelux | Europe du nord & Benelux |
| Devoteam Business Service Excellence | France | France | France | Avalon Solutions AS (NO) | Norvège | Europe du nord & Benelux | Europe du nord & Benelux |
| Axance Technology | France | France | France | Studio Vues | Norvège | Europe du nord & Benelux | Europe du nord & Benelux |
| myG | France | France | France | Devoteam Cloudify | Norvège | Europe du nord & Benelux | Europe du nord & Benelux |
| Technologies & Opérations | France | France | France | Drago Solutions Corp. | Panama | Ibérie & Latam | Ibérie & Latam |
| Devoteam Customer Effectiveness | France | France | France | Devoteam Netherlands | Pays-Bas | Europe du nord & Benelux | Europe du nord & Benelux |
| Fi-Makers | France | France | France | Between Staffing Group B.V | Pays-Bas | Corporate & autres | Corporate & autres |
| Myfowo.com | France | Corporate & autres | Corporate & autres | Devoteam Poland | Pologne | Entités cédées | Entités cédées |
| Energy Dynamics | France | Entités cédées | Corporate & autres | Avalon Solutions Sp Zoo | Pologne | Europe du nord & Benelux | Europe du nord & Benelux |
| D2SI | France | France | France | Bold International SA | Portugal | Ibérie & Latam | Ibérie & Latam |
| Devoteam nexDigital | France | France | France | Bold Wealth Lda | Portugal | Ibérie & Latam | Ibérie & Latam |
| Devoteam Modern Applications | France | France | France | DiamondbyBold Lda | Portugal | Ibérie & Latam | Ibérie & Latam |
| MEL SAS | France | Corporate & autres | Corporate & autres | Neos Lda | Portugal | Ibérie & Latam | Ibérie & Latam |
| Catalix | France | Entités cédées | France | Precise Lda | Portugal | Entités cédées | Entités cédées |
| Devoteam Germany | Allemagne | Europe centrale | Europe centrale | NauOn SA | Portugal | Entités cédées | Entités cédées |
| Siticom GmbH MEE | Allemagne | Corporate & autres | Corporate & autres | OutFit | Portugal | Ibérie & Latam | Ibérie & Latam |
| Q-Partners Consulting & Management | Allemagne | Europe centrale | Europe centrale | TechSensys Lda | Portugal | Ibérie & Latam | Ibérie & Latam |
| TMNS Germany | Allemagne | Europe du nord & Benelux | Europe du nord & Benelux | EHC Lda | Portugal | Entités cédées | Entités cédées |
| Alegri International Service GmbH | Allemagne | Europe centrale | Europe centrale | Devoteam Czech Rep. | République Tchèque | Europe centrale | Europe centrale |
| Alegri Personal Service GmbH | Allemagne | Europe centrale | Europe centrale | Devoteam UK | Royaume-Uni | Europe du nord & Benelux | Europe du nord & Benelux |
| Devoteam Consulting Austria | Autriche | Europe centrale | Europe centrale | TMNS UK | Royaume-Uni | Europe du nord & Benelux | Europe du nord & Benelux |

| | | | | | | | |
|---|---------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------------|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Alegri International Austria GmbH | Autriche | Europe centrale | Europe centrale | Avalon Solutions Ltd | Royaume-Uni | Europe du nord & Benelux | Europe du nord & Benelux |
| Devoteam Belgium | Belgique | Europe du nord & Benelux | Europe du nord & Benelux | Devoteam Management Consulting UK | Royaume-Uni | Europe du nord & Benelux | Europe du nord & Benelux |
| DFSJ | Belgique | Corporate & autres | Corporate & autres | Media-tel LLC | Russie | Corporate & autres | Corporate & autres |
| Devoteam Management Consulting BE | Belgique | Europe du nord & Benelux | Europe du nord & Benelux | TMNS Serbia | Serbie | Europe du nord & Benelux | Europe du nord & Benelux |
| Paradigmo SA/NV | Belgique | Europe du nord & Benelux | Europe du nord & Benelux | Avalon Solutions PTE | Singapour | Europe du nord & Benelux | Europe du nord & Benelux |
| Devoteam Denmark | Danemark | Europe du nord & Benelux | Europe du nord & Benelux | Devoteam Slovakia | Slovaquie | Europe centrale | Europe centrale |
| Devoteam Globicon AS | Danemark | Europe du nord & Benelux | Europe du nord & Benelux | HNCO AB | Suède | Entités cédées | Corporate & autres |
| Jayway ApS | Danemark | Europe du nord & Benelux | Europe du nord & Benelux | Jayway Malmö AB | Suède | Europe du nord & Benelux | Europe du nord & Benelux |
| Avalon Solutions AS (DK) | Danemark | Europe du nord & Benelux | Europe du nord & Benelux | Jayway Halmstad AB | Suède | Europe du nord & Benelux | Europe du nord & Benelux |
| Devoteam Middle East | Emirats arabes unis | Reste du monde | Reste du monde | Jayway Stockholm | Suède | Europe du nord & Benelux | Europe du nord & Benelux |
| Devoteam Spain | Espagne | Ibérie & Latam | Ibérie & Latam | Jayway Services AB | Suède | Europe du nord & Benelux | Europe du nord & Benelux |
| Keivox | Espagne | Corporate & autres | Corporate & autres | Jayway Holding AB | Suède | Europe du nord & Benelux | Europe du nord & Benelux |
| Desarrollo de procesos de implantacion S.L. | Espagne | Ibérie & Latam | Ibérie & Latam | Øredev AB | Suède | Europe du nord & Benelux | Europe du nord & Benelux |
| Drago Solutions S.A.U. | Espagne | Ibérie & Latam | Ibérie & Latam | Sådesmagasinet Förvaltnings AB | Suède | Europe du nord & Benelux | Europe du nord & Benelux |
| Softoro Development Center S.A.U. | Espagne | Ibérie & Latam | Ibérie & Latam | Avalon Solutions AB | Suède | Europe du nord & Benelux | Europe du nord & Benelux |
| Devoteam Cloud Services ES | Espagne | Ibérie & Latam | Ibérie & Latam | TMNS Switzerland | Suisse | Europe centrale | Europe centrale |
| myG for work Spain | Espagne | Corporate & autres | Corporate & autres | Alegri AG | Suisse | Europe centrale | Europe centrale |
| Devoteam Drago S.L.U. | Espagne | Ibérie & Latam | Ibérie & Latam | Devoteam Tunisia | Tunisie | Reste du monde | Reste du monde |
| New Business Intelligence Company S.L. | Espagne | Ibérie & Latam | Ibérie & Latam | Devoteam Technology Consulting TN | Tunisie | Reste du monde | Reste du monde |
| Jayway Inc | Etats-Unis | Europe du nord & Benelux | Europe du nord & Benelux | Devoteam Turkey | Turquie | Reste du monde | Reste du monde |
| Avalon Solutions Inc | Etats-Unis | Europe du nord & Benelux | Europe du nord & Benelux | | | | |

Les informations sectorielles comparatives au titre de l'exercice 2019 ont été retraitées afin de correspondre à la nouvelle organisation des secteurs opérationnels.

Les principaux indicateurs de performance explicités ci-dessous sont utilisés par le Groupe dans son reporting interne et restent identiques à ceux de la clôture 2019 (cf. note 3.19 des états financiers 2019) :

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

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

| En milliers d'euros | France | | Europe du nord & Benelux | | Iberia & Latam | | Central Europe | | Reste du monde | | Corporate & other | | Entités cédées | | Total Groupe | |
|---|--------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|
| | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 retraité | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 retraité | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 retraité | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 retraité | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 retraité | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 retraité | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 retraité | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 retraité |
| Group contribution* | 173 593 | 174 934 | 109 388 | 99 772 | 38 954 | 32 744 | 36 911 | 40 351 | 31 124 | 26 123 | (2 765) | (1 888) | 31 | 1 265 | 387 236 | 373 302 |
| Amortissement des immobilisations corporelles/incorporelles | (3 081) | (2 735) | (3 142) | (2 595) | (988) | (889) | (1 457) | (1 410) | (238) | (371) | (579) | (608) | (0) | (8) | (9 485) | (8 617) |
| Marge d'exploitation* | 19 004 | 20 882 | 11 678 | 6 669 | 3 586 | 2 787 | 2 123 | 1 311 | 2 784 | 3 206 | (3 279) | (1 324) | (46) | (82) | 35 849 | 33 448 |
| Résultat opérationnel | 18 868 | 20 825 | 11 469 | 9 065 | 3 379 | 2 647 | 1 784 | 760 | 2 801 | 3 154 | (6 807) | (4 495) | (46) | (79) | 31 447 | 31 876 |

* Cf définition en note 3.19 du rapport financiers 2019

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Résultat financier | (2 615) | (2 078) |
| Résultat sociétés mises en équivalence | 1 198 | 315 |
| Charge d'impôt | (10 926) | (9 969) |
| Résultat de l'exercice des activités poursuivies | 19 104 | 20 144 |
| Résultat des activités abandonnées, net d'impôt | 0 | 0 |
| Résultat net | 19 104 | 20 144 |

Les pertes de valeur sur les goodwill et sur les autres actifs (cf. note 4.3) sont affectées au secteur opérationnel « Corporate ».

| En milliers d'euros | France | | Europe du nord & Benelux | | Central Europe | | Iberia & Latam | | Reste du monde | | Corporate & other | | Entités cédées | | Total des actifs consolidés | |
|---------------------|--------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|---------------------------|-------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| | 30 juin 2020 | 31 décembre 2019 retraité | 30 juin 2020 | 31 décembre 2019 retraité | 30 juin 2020 | 31 décembre 2019 retraité | 30 juin 2020 | 31 décembre 2019 retraité | 30 juin 2020 | 31 décembre 2019 retraité | 30 juin 2020 | 31 décembre 2019 retraité | 30 juin 2020 | 31 décembre 2019 retraité | 30 juin 2020 | 31 décembre 2019 retraité |
| Actifs sectoriels* | 217 965 | 185 006 | 182 357 | 169 279 | 67 322 | 67 812 | 50 361 | 47 345 | 63 477 | 59 453 | 51 563 | 55 134 | 0 | 523 | 633 043 | 584 552 |

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

Les résultats et actifs des secteurs opérationnels sont présentés ci-dessous en comparaison aux informations retraitées de 2019.

| En milliers d'euros | France | | Europe du nord & Benelux | | Iberia & Latam | | Central Europe | | Reste du monde | | Corporate & other | | Entités cédées | | Total Groupe | |
|---|-----------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 30 juin 2019 retraité | 30 juin 2019 présenté | 30 juin 2019 retraité | 30 juin 2019 présenté | 30 juin 2019 retraité | 30 juin 2019 présenté | 30 juin 2019 retraité | 30 juin 2019 présenté | 30 juin 2019 retraité | 30 juin 2019 présenté | 30 juin 2019 retraité | 30 juin 2019 présenté | 30 juin 2019 retraité | 30 juin 2019 présenté | 30 juin 2019 retraité | 30 juin 2019 présenté |
| Group contribution* | 174 934 | 174 934 | 99 772 | 99 772 | 32 744 | 33 259 | 40 351 | 40 876 | 26 123 | 26 123 | (1 888) | (1 888) | 1 265 | 226 | 373 302 | 373 302 |
| Amortissement des immobilisations corporelles/incorporelles | (2 735) | (2 735) | (2 595) | (2 595) | (889) | (895) | (1 410) | (1 411) | (371) | (371) | (608) | (608) | (8) | (1) | (8 617) | (8 617) |
| Marge d'exploitation* | 20 882 | 20 882 | 6 669 | 6 669 | 2 787 | 3 001 | 1 311 | 1 287 | 3 206 | 3 206 | (1 324) | (1 324) | (82) | (273) | 33 448 | 33 448 |
| Résultat opérationnel | 20 825 | 20 825 | 9 065 | 9 065 | 2 647 | 2 861 | 760 | 740 | 3 154 | 3 154 | (4 495) | (4 495) | (79) | (273) | 31 876 | 31 876 |

* Cf définition en note 3.19 du rapport financiers 2019

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Résultat financier | (2 078) | (2 078) |
| Résultat sociétés mises en équivalence | 315 | 315 |
| Charge d'impôt | (9 969) | (9 969) |
| Résultat de l'exercice des activités poursuivies | 20 144 | 20 144 |
| Résultat des activités abandonnées, net d'impôt | 0 | 0 |
| Résultat net | 20 144 | 20 144 |

| En milliers d'euros | France | | Europe du nord & Benelux | | Central Europe | | Iberia & Latam | | Reste du monde | | Corporate & other | | Entités cédées | | Total des actifs consolidés | |
|---------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| | 31 décembre 2019 retraité | 31 décembre 2019 présenté | 31 décembre 2019 retraité | 31 décembre 2019 présenté | 31 décembre 2019 retraité | 31 décembre 2019 présenté | 31 décembre 2019 retraité | 31 décembre 2019 présenté | 31 décembre 2019 retraité | 31 décembre 2019 présenté | 31 décembre 2019 retraité | 31 décembre 2019 présenté | 31 décembre 2019 retraité | 31 décembre 2019 présenté | 31 décembre 2019 retraité | 31 décembre 2019 présenté |
| Actifs sectoriels* | 185 006 | 185 214 | 169 279 | 169 279 | 67 812 | 67 812 | 47 345 | 47 345 | 59 453 | 59 453 | 55 134 | 55 450 | 523 | 0 | 584 552 | 584 552 |

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

5.3 Rémunération fondée sur des actions

L'impact des plans d'attribution d'actions gratuites (AGA) et des compléments de prix (earn-out) assortis d'une condition de présence, classé entre la marge d'exploitation et le résultat opérationnel courant au 30 juin 2020, s'élève à -311 milliers d'euros (contre -334 milliers d'euros au 30 juin 2019).

Les termes et conditions des programmes d'options existants sont indiqués dans les états financiers 2019. Aucun nouveau plan n'a été émis au cours du 1^{er} semestre 2020.

5.4 Autres charges et produits opérationnels

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

| En milliers d'euros | | | | | |
|---|----------------|----------------|---|--------------|--------------|
| Autres charges opérationnelles | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 | Autres produits opérationnels | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 |
| Coûts des restructurations | (564) | (1 009) | Produits liés aux reprises de provisions non utilisées des restructurations | - | 95 |
| Valeurs nettes des immobilisations cédées | (4) | (11) | Valeurs nettes des immobilisations cédées | 17 | 6 |
| Perte nette liée aux cessions de filiales | (139) | - | Profit net lié aux cessions de filiales | 185 | 505 |
| Pertes de valeur des goodwill | (1 650) | - | | - | - |
| Pertes de valeurs sur autres actifs | - | - | Profit résultant des acquisitions | - | 552 |
| Frais d'acquisition de titres | (11) | (82) | | - | |
| Autres charges | (1 367) | (722) | Autres produits | 17 | 13 |
| Total | (3 735) | (1 824) | Total | 219 | 1 170 |

Au 30 juin 2020, les charges de restructurations sont principalement liées à des coûts de réduction d'effectifs notamment en Allemagne pour 305 milliers d'euros, en Norvège pour 59 milliers d'euros et aux Pays bas pour 55 milliers d'euros.

La perte nette liée aux cessions de filiales correspond à la cession de Catalix en France pour 139 milliers d'euros.

Le profit net lié aux cessions de filiales correspond à la cession d'Energy Dynamics en France pour 185 milliers d'euros.

Les pertes de valeur des goodwill correspondent à l'impairment sur l'UGT Avalon pour 1 650 milliers d'euros.

Les autres charges non courantes correspondent principalement à des honoraires de conseil liés au plan stratégique ainsi qu'à l'opération en cours concernant l'évolution du capital du Groupe (se reporter aux événements post-clôture à la note 7).

5.5 Charges et produits financiers

Au 30 juin 2020, les principaux composants du résultat financier sont les suivants :

| En milliers d'euros | | | | | |
|--|----------------|----------------|---|--------------|--------------|
| Charges financières | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 | Produits financiers | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 |
| Différence négative de change | (1 189) | (321) | Différence positive de change | - | - |
| Intérêts sur emprunt obligataire évalués au taux d'intérêt effectif | (512) | (509) | Intérêts sur emprunt obligataire évalués au taux d'intérêt effectif | - | - |
| Charge d'intérêt sur contrat de location (IFRS 16) & Intérêts sur contrat de location financement au taux d'intérêt effectif | (298) | (296) | | - | - |
| Actualisation des dettes long-terme | (281) | (293) | | - | - |
| Provisions sur actifs financiers | (0) | - | Provisions sur actifs financiers | 69 | 115 |
| Autres charges financières | (529) | (867) | Autres produits financiers | 125 | 93 |
| Total | (2 809) | (2 286) | Total | 193 | 208 |

Le résultat financier de la période se dégrade de 537 milliers d'euros par rapport au 30 juin 2019, principalement sous l'effet de l'impact négatif des différences de change pour 1 189 milliers d'euros (contre -321 milliers d'euros au 30 juin 2019) notamment sur la livre sterling (GBP), le peso mexicain (MXN) et la couronne norvégienne (NOK) ;

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

| En milliers d'euros | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 |
|---|--------------|----------------|
| Charges d'intérêt sur opérations de financement au taux effectif * | (973) | (1 083) |
| Résultat des couvertures de taux sur endettement financier brut | - | - |
| Coût de l'endettement financier brut | (973) | (1 083) |
| Produits d'intérêt générés par la trésorerie et équivalents de trésorerie | 119 | 51 |
| Plus-value sur actifs évalués à la juste valeur par le résultat | - | - |
| Coût de l'endettement financier net | (854) | (1 032) |

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

5.6 Charge d'impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat comptabilisée est déterminée sur la base de la meilleure estimation faite par la Direction du taux d'impôt annuel moyen pondéré attendu pour la totalité de l'exercice, appliqué au résultat avant impôt de la période intermédiaire, conformément à IAS 34.

Au 30 juin 2020, la charge d'impôt est en légère augmentation et s'établit à 10 926 milliers d'euros contre 9 969 milliers d'euros au 30 juin 2019. Elle comprend également des impôts locaux complémentaires (CVAE en France et IRAP en Italie) à hauteur de 2 248 milliers d'euros au 30 juin 2020 contre 2 185 milliers d'euros au 30 juin 2019.

Le taux effectif d'impôt (TEI) ressort donc à 36,4% du résultat avant impôts contre 33,1% au premier semestre 2019. Hors effet des reports déficitaires non activés et impairment sans effet d'impôt, le TEI ressortirait à 31,4% contre 33,1% au 30 juin 2019, sous l'effet notamment de la baisse progressive du taux d'impôt en France.

Le solde des reports déficitaires non reconnus s'élève à 12 477 milliers d'euros au 30 juin 2020 contre 8 990 milliers d'euros au 31 décembre 2019 et sont reportables indéfiniment. La variation s'explique principalement par des déficits fiscaux non reconnus notamment en France et en Allemagne.

Les impôts différés relatifs à ces déficits fiscaux n'ont pas été reconnus car il n'y a pas de probabilité suffisante

pour qu'un bénéfice imposable permette leur consommation dans un délai de trois ans.

Dans le contexte de la Covid-19, le Groupe s'est assuré de la recouvrabilité des impôts différés actifs liés aux déficits fiscaux notamment au regard du plan d'affaires disponible incluant les effets de la crise sanitaire.

Note 6 - Informations diverses

6.1 Ventilation de l'effectif

L'effectif du Groupe s'établit à 7 484 salariés au 30 juin 2020, contre 7 562 au 31 décembre 2019 et 7 259 au 30 juin 2019 composé quasi exclusivement de cadres.

6.2 Parties liées

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

Les rémunérations du Directoire se décomposent comme suit :

| En milliers d'euros | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 |
|---|--------------|--------------|
| Avantages du personnel à court terme | 445 | 553 |
| Avantages postérieurs à l'emploi | 0 | - |
| Indemnités de fin de contrat de travail | - | - |
| Jetons de présence | 100 | 100 |
| Paiements fondés sur des actions | - | - |
| Total | 545 | 653 |

Ces montants comprennent les rémunérations brutes totales, y compris les avantages en nature et, le cas échéant, les valorisations des options de souscription d'actions attribués au cours de la période. Les mandataires sociaux dirigeants ne bénéficient d'aucun avantage à long terme.

6.2.2 Informations sur les entreprises associées et autres parties liées

Les ventes et les achats avec les parties liées sont réalisés aux prix de marché. Le tableau suivant donne le détail du montant total des transactions conclues avec les parties liées :

| En milliers d'euros Valeurs comptabilisées | 30 juin 2020 | | | 30 juin 2019 | | |
|--|--------------------------------------|----------------|-------------------------------------|--------------------------------------|----------------|-------------------------------------|
| | Entreprises associées ⁽¹⁾ | Co-entreprises | Autres parties liées ⁽²⁾ | Entreprises associées ⁽¹⁾ | Co-entreprises | Autres parties liées ⁽²⁾ |
| Ventes aux parties liées | 125 | - | - | 1 254 | - | - |
| Achats auprès des parties liées | 2 063 | - | 1 489 | 1 152 | - | 1 534 |
| Dividendes et Autres Produits de participation | - | - | - | 23 | - | - |
| Intérêts et charges financières | 31 | - | - | 33 | - | - |
| Autres produits opérationnels | - | - | - | - | - | - |
| Autres charges opérationnelles | - | - | - | 39 | - | - |
| Créances sur les parties liées | 1 114 | - | 646 | 1 423 | - | 646 |
| Dettes envers les parties liées | 901 | - | 787 | 317 | - | 793 |

(1) Concernent DFSJ, Siticom GmbH, Keivox, Media-Tel LLC, Exaprobe ECS, Between Staffing Group BV

(2) Concerne la SCI 73 rue Anatole France.

6.3 Exposition du Groupe aux risques financiers

L'exposition du Groupe aux risques financiers, tels que décrits dans ses états financiers au 31 décembre 2019, n'a pas significativement évolué. Les politiques comptables et les méthodes de calcul (exemple : détermination de la juste valeur) n'ont pas été modifiées.

6.3.1 Risque de crédit

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

Dans le cadre de la crise sanitaire Covid-19, aucun client significatif n'a fait défaut au cours du semestre et le Groupe n'anticipe pas de hausse significative de son risque de crédit compte tenu de la qualité de sa base client. Par ailleurs, à l'exception de quelques cas isolés sur des montants non significatifs, le Groupe n'a pas constaté d'allongement significatif des délais de paiements de ses clients.

6.3.2 Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux est géré par la direction financière du Groupe en relation avec les principales contreparties bancaires. La politique du Groupe est de se couvrir contre une hausse de ses flux futurs de remboursement lorsque son exposition est significative et utilise pour cela des instruments financiers dérivés souscrits auprès de banques de premier rang. Au 30 juin 2020, l'essentiel de la dette financière du Groupe étant à taux fixe, aucun instrument de couverture de taux n'est en place.

6.3.3 Risque de liquidité

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

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

Le Groupe a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et il considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir. En effet, au 30 juin 2020, le Groupe ne présente pas de risque de liquidité puisque la trésorerie nette des découverts bancaires, incluant les actifs de gestion de trésorerie s'élève à 125,9 millions d'euros et excède la dette financière de 33,5 millions d'euros et l'échéance principale de dette financière n'est remboursable qu'en juillet 2021 à hauteur de 30 millions d'euros (Euro PP).

Par ailleurs, le Groupe maintient auprès de contreparties bancaires de premier rang des lignes de crédits confirmés du type « RCF » (Revolving crédit Facility) à hauteur de 105 millions d'euros pour une durée de 5 ans arrivant à échéance entre mars et juin 2024.

Enfin, le contrat de cession de créances commerciales mis en place en 2013 est toujours en vigueur à la clôture. La ligne de tirage maximum autorisée est de 45 millions d'euros utilisée à hauteur de 15,8 millions d'euros au 30 juin 2020.

6.4 Engagements hors bilan

Les autres engagements hors bilan tels que présentés à la note 9.3 des états financiers 2019 n'ont pas significativement évolué ni en nature ni en montant.

Note 7 - Evénements postérieurs à la clôture

Le 9 juillet 2020, les fondateurs, membres du directoire et actionnaires de référence de Devoteam, MM. Godefroy et Stanislas de Bentzmann, ont décidé de lancer ensemble une offre publique d'achat sur les actions de Devoteam au prix de 98€ par action ; ceci afin de consolider leur contrôle, avec le support de KKR en qualité de partenaire financier. L'objectif est d'accélérer la transformation complexe de Devoteam et de concrétiser la vision stratégique "Tech for People", dans un environnement numérique exigeant et hautement concurrentiel. L'offre publique d'achat a été déposée le 11 septembre 2020 auprès de l'AMF et devrait être ouverte au début

du quatrième trimestre. La réalisation de l'opération reste soumise à l'obtention de l'autorisation du ministère de l'Economie, des Finances et de la Relance français au titre du contrôle des investissements étrangers (étant précisé que l'opération a reçu au mois d'août l'autorisation des autorités compétentes en matière de concurrence en Autriche et en Allemagne).

Le 10 juillet 2020, le Groupe a acquis 70% de la société Inviso, spécialiste Danois de la business intelligence et data analytics, « Gold Partner » de Tableau et « Premier Partner » d'Alteryx. La société compte environ 60 collaborateurs et a réalisé un chiffre d'affaires au titre de son dernier exercice clos d'environ 7 millions d'euros (estimation après application d'IFRS 15).

Le 4 août 2020, le Groupe a acquis 70% de la société Fourcast, spécialiste Belge de l'intégration des solutions Google Cloud présent en Belgique, en Hollande et au Royaume-Uni. La société compte environ 25 collaborateurs et a réalisé un chiffre d'affaires au titre de son dernier exercice clos d'environ 3,5 millions d'euros (estimation après application d'IFRS 15).

Le 10 septembre 2020, à la suite de la révision annuelle des indices Euronext Paris, le Conseil Scientifique des Indices a pris la décision d'admettre la société Devoteam dans les échantillons composant les indices SBF 120 et CAC Mid 60. La date d'effet de cette décision a été fixée au vendredi 18 septembre 2020 après la clôture du marché.

Le 23 septembre 2020, les actionnaires de Between Staffing Group ("Between"), dont le Groupe détient une part minoritaire de 32,38% du capital et droits de votes, ont signé un accord prévoyant la cession de 100% du capital de Between. Le closing de la transaction devrait survenir d'ici fin octobre 2020 et reste soumis à la réalisation des conditions suspensives. Cette transaction n'a pas d'impact sur le chiffre d'affaires et la marge d'exploitation consolidés du Groupe.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Devoteam S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Directoire le 7 septembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au COVID-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I – Conclusion sur les comptes

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

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

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité du Directoire établi le 7 septembre 2020 commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris La Défense, le 25 septembre 2020

KPMG Audit IS
Département de KPMG S.A.

Jean-Pierre Valensi
Associé

Neuilly-sur-Seine, le 25 septembre 2020

Grant Thornton

Vincent Frambourt
Associé

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. Les comptes consolidés semestriels résumés présentés dans ce document ont fait l'objet d'un rapport des contrôleurs légaux figurant en page 37.

Stanislas de Bentzmann
Coprésident du Directoire

